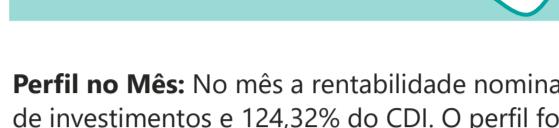


**Perfil no Mês**

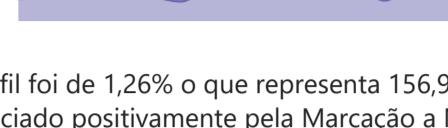
Janeiro/2025

1,26%

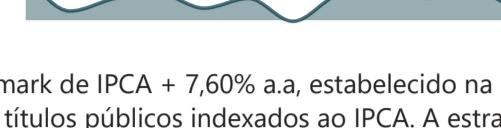
Rentabilidade no Mês

**1,01%**

CDI no mês

**0,16%**

IPCA no mês



Perfil no Mês: No mês a rentabilidade nominal do perfil foi de 1,26% o que representa 156,95% do benchmark de IPCA + 7,60% a.a, estabelecido na política de investimentos e 124,32% do CDI. O perfil foi influenciado positivamente pela Marcação a Mercado* dos títulos públicos indexados ao IPCA. A estratégia adotada para o perfil é de aquisição de títulos públicos federais e títulos privados, de curto prazo, trazendo menor volatilidade e risco de crédito, privilegiando a liquidez.

124,32%

Perfil vs CDI

0,80%

IPCA + 5,30% no Mês

156,95%

Perfil vs IPCA + 5,30%

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Conservador	1,26%	1,26%	4,00%	18,20%	30,94%	36,82%	40,78%
CDI	1,01%	1,01%	10,93%	25,20%	41,20%	48,28%	52,03%
IPCA	0,16%	0,16%	4,56%	9,27%	15,58%	27,58%	33,39%

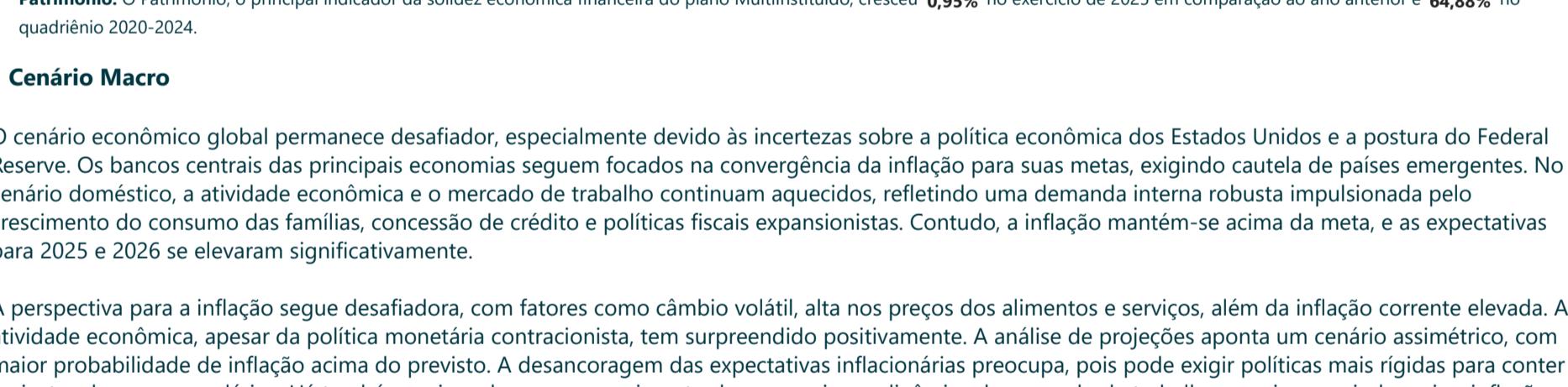
— Conservador — IPCA — CDI

**Histórico de Rentabilidade**

Ano	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2025	1,26%												1,26%
2024	0,81%	0,83%	0,79%	0,46%	0,94%	0,56%	1,15%	0,85%	0,55%	0,79%	0,58%	0,11%	8,76%
2023	0,92%	1,10%	1,84%	1,18%	1,30%	1,23%	0,98%	0,87%	0,55%	0,54%	1,21%	1,25%	13,77%
2022	0,34%	0,71%	1,67%	0,93%	1,16%	0,66%	0,27%	0,85%	0,64%	1,19%	0,77%	0,53%	10,14%
2021	0,22%	0,14%	0,22%	0,30%	0,50%	0,41%	0,13%	0,03%	0,26%	-0,27%	1,60%	0,75%	4,37%
2020	0,42%	0,31%	0,36%	0,28%	0,23%	0,23%	0,19%	0,11%	0,22%	0,21%	0,21%	0,28%	3,10%

Composição/Patrimônio

Composição	Índice	Classificação	Aplicação
Crédito Bancário	CDI	Renda Fixa	52,43%
Crédito Privado	CDI	Renda Fixa	25,13%
Títulos Públicos Inflação	IPCA	Renda Fixa	13,95%
Títulos Públicos Selic	Selic	Renda Fixa	8,49%



Patrimônio: O Patrimônio, o principal indicador da solidez econômica financeira do plano Multilnstituído, cresceu **0,95%** no exercício de 2025 em comparação ao ano anterior e **64,88%** no quadriênio 2020-2024.

Cenário Macro

O cenário econômico global permanece desafiador, especialmente devido às incertezas sobre a política econômica dos Estados Unidos e a postura do Federal Reserve. Os bancos centrais das principais economias seguem focados na convergência da inflação para suas metas, exigindo cautela de países emergentes. No cenário doméstico, a atividade econômica e o mercado de trabalho continuam aquecidos, refletindo uma demanda interna robusta impulsionada pelo crescimento do consumo das famílias, concessão de crédito e políticas fiscais expansionistas. Contudo, a inflação mantém-se acima da meta, e as expectativas para 2025 e 2026 se elevaram significativamente.

A perspectiva para a inflação segue desafiadora, com fatores como câmbio volátil, alta nos preços dos alimentos e serviços, além da inflação corrente elevada. A atividade econômica, apesar da política monetária contracionista, tem surpreendido positivamente. A análise de projeções aponta um cenário assimétrico, com maior probabilidade de inflação acima do previsto. A desancoragem das expectativas inflacionárias preocupa, pois pode exigir políticas mais rígidas para conter reajustes de preços e salários. Há também o risco de que o aquecimento da economia e a dinâmica do mercado de trabalho pressionem ainda mais a inflação. No cenário internacional, as incertezas econômicas e geopolíticas aumentam a necessidade de cautela, principalmente em relação aos possíveis efeitos da política econômica norte-americana sobre os mercados emergentes.

Diane desse contexto, a política monetária foi ajustada para conter a inflação e garantir a estabilidade econômica e, portanto, o Copom decidiu elevar a taxa básica de juros em 1,00 ponto percentual, para 13,25% a.a. O compromisso com a estabilidade de preços permanece prioridade, com a política monetária sendo conduzida de forma a suavizar oscilações econômicas e contribuir para um ambiente financeiro mais equilibrado.

Em janeiro, o Ibovespa registrou uma valorização de 4,86%, marcando sua primeira alta mensal desde agosto, enquanto o dólar recuou 5,85% frente ao real, representando sua maior desvalorização desde março de 2022. No entanto, analistas do mercado financeiro, incluindo o Itaú BBA, permanecem cautelosos quanto à sustentabilidade desse movimento.

Segundo especialistas, a valorização do mercado acionário e a desvalorização cambial ocorreram sem mudanças significativas nos fundamentos macroeconômicos. Dessa forma, o desempenho positivo do Ibovespa é interpretado mais como uma correção pontual do que como o início de uma recuperação estrutural. O Itaú BBA reforça essa visão, destacando que os fatores de longo prazo que poderiam sustentar um ciclo de valorização ainda não estão presentes.

*A Marcação a Mercado dos títulos e valores mobiliários acontece desde setembro de 2020, cumprindo o que determina a Resolução CNPC n.º 37/2020, revogada pela Resolução do CNPC n.º 43/2021. Isso faz com que movimentos alheios à gestão dos recursos (risco de mercado) afetem, temporariamente, o rendimento dos participantes.

Informações do Plano

Plano	Estatísticas	Indicadores - Últimos 5 anos
-------	--------------	------------------------------

Tipo - Plano de Previdência Privada

Patrimônio do Plano (MP) - R\$ 306.441.527,30

Conservador

CDI

Descrição - Plano Sicoob MultiPatrocinado

Patrimônio Perfil (Conservador) - R\$ 225,649 Mi

N.º Meses Positivos

60

61

Início do Plano - 06/2006

Volatilidade (12 meses) - 0,31%

N.º Meses Negativos

1

-

CNPJ - 08.345.482/0001-23

Volatilidade (48 meses) - 0,37%

N.º Meses Acima do CDI

31

-

CNBP do Plano - 2006.0031-11

Benchmark - IPCA + 5,30%

N.º Meses Abaixo do CDI

30

-

Auditoria Externa - PriceWaterHouseCoopers

Maior Retorno Mensal

1,84%

1,17%

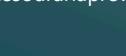
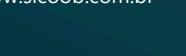
Taxa de Administração - 0,15% a.a.

Menor Retorno Mensal

-0,27%

0,13%

Taxa de Carregamento - Participantes ISENTOS

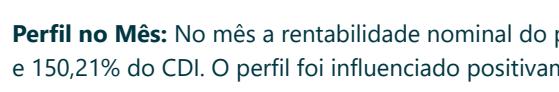


**Perfil no Mês**

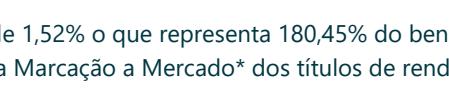
Janeiro/2025

1,52%

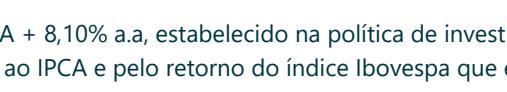
Rentabilidade no Mês

**1,01%**

CDI no mês

**0,16%**

IPCA no mês



Perfil no Mês: No mês a rentabilidade nominal do perfil foi de 1,52% o que representa 180,45% do benchmark de IPCA + 8,10% a.a, estabelecido na política de investimentos e 150,21% do CDI. O perfil foi influenciado positivamente pela Marcação a Mercado* dos títulos de renda fixa atrelado ao IPCA e pelo retorno do índice Ibovespa que encerrou o mês com retorno de 4,86%. A estratégia adotada para o perfil é de aquisição de títulos públicos federais e títulos privados, de curto prazo, trazendo menor volatilidade e risco de crédito, privilegiando a liquidez e, na renda variável, uma cesta de ações que busca superar o índice Ibovespa, além da estratégia de aluguel de ações.

150,21%

Perfil vs CDI

0,84%

IPCA + 5,80% no Mês

180,45%

Perfil vs IPCA + 5,80%

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Moderado	1,52%	1,52%	8,59%	23,57%	35,79%	40,85%	43,98%
CDI	1,01%	1,01%	25,20%	25,20%	41,20%	48,28%	52,03%
IPCA	0,16%	0,16%	4,56%	9,27%	15,58%	27,58%	33,39%

— Moderado — CDI — IPCA

**Histórico de Rentabilidade**

Ano	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2025	1,52%												1,52%
2024	0,32%	0,85%	0,65%	0,28%	0,60%	0,67%	1,28%	1,41%	0,28%	0,59%	0,34%	-0,19%	7,30%
2023	1,19%	0,24%	1,44%	1,31%	1,55%	1,98%	1,22%	0,30%	0,57%	0,21%	2,22%	1,66%	14,78%
2022	1,05%	0,73%	2,22%	-0,39%	1,44%	-0,70%	0,71%	1,45%	0,64%	1,65%	0,34%	0,23%	9,74%
2021	-0,40%	-0,42%	0,97%	0,54%	1,22%	0,42%	-0,41%	-0,32%	-0,60%	-0,99%	1,29%	0,93%	2,24%
2020	0,02%	-0,37%	-4,45%	1,32%	1,12%	1,18%	1,18%	-0,29%	-0,49%	0,14%	1,98%	1,43%	2,66%

Composição/Patrimônio

Composição	Índice	Classificação	Aplicação
Crédito Bancário	CDI	Renda Fixa	52,43%
Crédito Privado	CDI	Renda Fixa	25,13%
Títulos Públicos Inflação	IPCA	Renda Fixa	13,95%
Títulos Públicos Selic	Selic	Renda Fixa	8,49%
Ações	Ibovespa	Renda Variável	8,55%

Ano	Patrimônio (R\$)	% Crescimento (Ano)	Evolução Patrimonial
2025	43,946 Mi	2,10%	43,946 Mi
2024	R\$ 43,023 Mi	19,32%	
2023	R\$ 34,71 Mi	27,66%	
2022	R\$ 25,11 Mi	21,35%	
2021	R\$ 21,62 Mi	0,78%	
2020	R\$ 21,45 Mi		
			21,455 Mi 21,624 Mi 25,108 Mi 34,711 Mi 43,023 Mi 43,946 Mi

Patrimônio: O Patrimônio, o principal indicador da solidez econômica financeira do plano Multilnstituído, cresceu **0,95%** no exercício de 2025 em comparação ao ano anterior e **64,88%** no quadriênio 2021-2025.

Cenário Macro

O cenário econômico global permanece desafiador, especialmente devido às incertezas sobre a política econômica dos Estados Unidos e a postura do Federal Reserve. Os bancos centrais das principais economias seguem focados na convergência da inflação para suas metas, exigindo cautela de países emergentes. No cenário doméstico, a atividade econômica e o mercado de trabalho continuam aquecidos, refletindo uma demanda interna robusta impulsionada pelo crescimento do consumo das famílias, concessão de crédito e políticas fiscais expansionistas. Contudo, a inflação mantém-se acima da meta, e as expectativas para 2025 e 2026 se elevaram significativamente.

A perspectiva para a inflação segue desafiadora, com fatores como câmbio volátil, alta nos preços dos alimentos e serviços, além da inflação corrente elevada. A atividade econômica, apesar da política monetária contracionista, tem surpreendido positivamente. A análise de projeções aponta um cenário assimétrico, com maior probabilidade de inflação acima do previsto. A desancoragem das expectativas inflacionárias preocupa, pois pode exigir políticas mais rígidas para conter reajustes de preços e salários. Há também o risco de que o aquecimento da economia e a dinâmica do mercado de trabalho pressionem ainda mais a inflação. No cenário internacional, as incertezas econômicas e geopolíticas aumentam a necessidade de cautela, principalmente em relação aos possíveis efeitos da política econômica norte-americana sobre os mercados emergentes.

Dante desse contexto, a política monetária foi ajustada para conter a inflação e garantir a estabilidade econômica e, portanto, o Copom decidiu elevar a taxa básica de juros em 1,00 ponto percentual, para 13,25% a.a. O compromisso com a estabilidade de preços permanece prioridade, com a política monetária sendo conduzida de forma a suavizar oscilações econômicas e contribuir para um ambiente financeiro mais equilibrado.

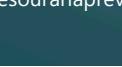
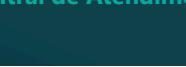
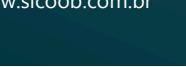
Em janeiro, o Ibovespa registrou uma valorização de 4,86%, marcando sua primeira alta mensal desde agosto, enquanto o dólar recuou 5,85% frente ao real, representando sua maior desvalorização desde março de 2022. No entanto, analistas do mercado financeiro, incluindo o Itaú BBA, permanecem cautelosos quanto à sustentabilidade desse movimento.

Segundo especialistas, a valorização do mercado acionário e a desvalorização cambial ocorreram sem mudanças significativas nos fundamentos macroeconômicos. Dessa forma, o desempenho positivo do Ibovespa é interpretado mais como uma correção pontual do que como o início de uma recuperação estrutural. O Itaú BBA reforça essa visão, destacando que os fatores de longo prazo que poderiam sustentar um ciclo de valorização ainda não estão presentes.

*A Marcação a Mercado dos títulos e valores mobiliários acontece desde setembro de 2020, cumprindo o que determina a Resolução CNPC nº 37/2020, revogada pela Resolução do CNPC nº 43/2021. Isso faz com que movimentos alheios a gestão dos recursos (risco de mercado) afetem, temporariamente, o rendimento dos participantes.

Informações do Plano

Plano	Estatísticas	Indicadores - Últimos 5 anos
Tipo - Plano de Previdência Privada	Patrimônio do Plano (MP) - R\$ 306.441.527,30	Moderado
Descrição - Plano Sicoob MultiPatrocinado	Patrimônio Perfil (Moderado) - 43,946 Mi	CDI
Início do Plano - 06/2006	Volatilidade (12 meses) - 0,51%	Nº. Meses Positivos
CNPJ - 08.345.482/0001-23	Volatilidade (48 meses) - 0,69%	48
CNBP do Plano - 2006.0031-11	Benchmark - IPCA + 5,80%	61
Auditória Externa - PriceWaterHouseCoopers		Nº. Meses Negativos
Taxa de Administração - 0,15% a.a.		13
Taxa de Carregamento - Participantes ISENTOS		Nº. Meses Acima do CDI
		29
		Nº. Meses Abaixo do CDI
		32
		Maior Retorno Mensal
		2,22%
		Menor Retorno Mensal
		-4,45%
		0,13%

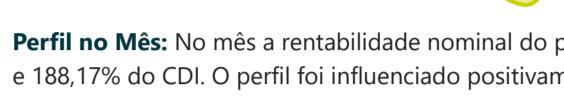


**Perfil no Mês**

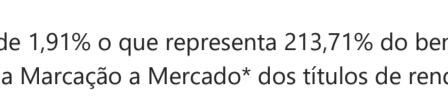
Janeiro/2025

1,91%

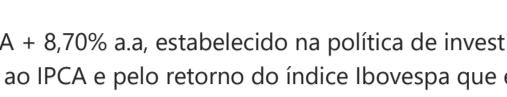
Rentabilidade no Mês

**1,01%**

CDI no mês

**0,16%**

IPCA no mês



Perfil no Mês: No mês a rentabilidade nominal do perfil foi de 1,91% o que representa 213,71% do benchmark de IPCA + 8,70% a.a, estabelecido na política de investimentos e 188,17% do CDI. O perfil foi influenciado positivamente pela Marcação a Mercado* dos títulos de renda fixa atrelado ao IPCA e pelo retorno do índice Ibovespa que encerrou o mês com retorno de 4,86%. A estratégia adotada para o perfil é de aquisição de títulos públicos federais e títulos privados, de curto prazo, trazendo menor volatilidade e risco de crédito, privilegiando a liquidez e, na renda variável, uma cesta de ações que busca superar o índice Ibovespa, além da estratégia de aluguel de ações.

188,17%

Perfil vs CDI

0,89%

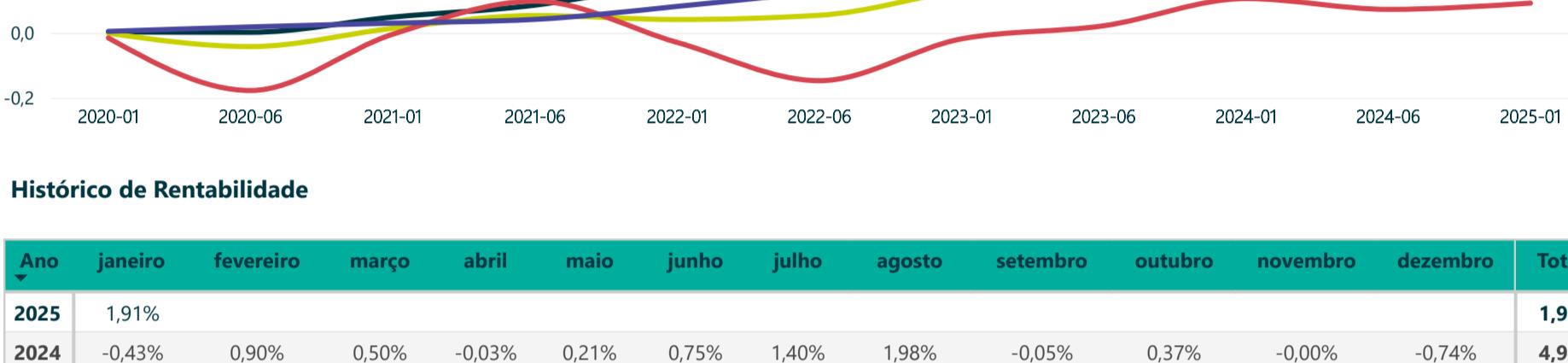
IPCA + 6,30% no Mês

213,71%

Perfil vs IPCA + 6,30%

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Arrojado	1,91%	1,91%	7,38%	22,65%	33,56%	37,13%	39,21%
CDI	1,01%	1,01%	10,93%	25,20%	41,20%	48,28%	52,03%
IPCA	0,16%	0,16%	4,56%	9,27%	15,58%	27,58%	33,39%

— IPCA — Arrojado — Bovespa — CDI

**Histórico de Rentabilidade**

Ano	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2025	1,91%												1,91%
2024	-0,43%	0,90%	0,50%	-0,03%	0,21%	0,75%	1,40%	1,98%	-0,05%	0,37%	-0,00%	-0,74%	4,92%
2023	1,61%	-1,07%	0,86%	1,47%	1,95%	3,10%	1,57%	-0,55%	0,61%	-0,32%	3,83%	2,48%	16,55%
2022	1,91%	0,75%	2,82%	-1,92%	1,74%	-2,05%	1,18%	2,08%	0,63%	2,12%	-0,11%	-0,17%	9,22%
2021	-0,95%	-1,16%	1,77%	0,79%	2,02%	0,44%	-0,99%	-0,65%	-1,60%	-1,85%	0,89%	1,16%	-0,21%
2020	-0,19%	-1,01%	-9,35%	2,47%	2,08%	2,16%	2,14%	-0,80%	-1,16%	0,06%	3,94%	2,60%	2,29%

Composição/Patrimônio

Composição	Índice	Classificação	Aplicação
Crédito Bancário	CDI	Renda Fixa	42,17%
Ações	Bovespa	Renda Variável	19,57%
Crédito Privado	CDI	Renda Fixa	20,21%
Títulos Públicos Inflação	IPCA	Renda Fixa	11,22%
Títulos Públicos Selic	Selic	Renda Fixa	6,83%

Ano	Patrimônio (R\$)	% Crescimento (Ano)	Evolução Patrimonial	R\$ 25,732 Mi
2025	R\$ 25,732 Mi	2,77%		
2024	R\$ 25,020 Mi	▲ 18,91%		
2023	R\$ 20,29 Mi	▲ 3,02%		
2022	R\$ 19,67 Mi	▲ 6,09%		
2021	R\$ 18,48 Mi	-23,60%		
2020	R\$ 22,84 Mi		22,836 Mi 18,476 Mi 19,674 Mi 20,288 Mi 25,020 Mi 25,732 Mi	

Patrimônio: O Patrimônio, o principal indicador da solidez econômica financeira do plano Multinstituído, cresceu **2,77%** no exercício de 2025 em comparação ao ano anterior e **4,17%** no quadriênio 2021-2025.

Cenário Macro

O cenário econômico global permanece desafiador, especialmente devido às incertezas sobre a política econômica dos Estados Unidos e a postura do Federal Reserve. Os bancos centrais das principais economias seguem focados na convergência da inflação para suas metas, exigindo cautela de países emergentes. No cenário doméstico, a atividade econômica e o mercado de trabalho continuam aquecidos, refletindo uma demanda interna robusta impulsionada pelo crescimento do consumo das famílias, concessão de crédito e políticas fiscais expansionistas. Contudo, a inflação mantém-se acima da meta, e as expectativas para 2025 e 2026 se elevaram significativamente.

A perspectiva para a inflação segue desafiadora, com fatores como câmbio volátil, alta nos preços dos alimentos e serviços, além da inflação corrente elevada. A atividade econômica, apesar da política monetária contracionista, tem surpreendido positivamente. A análise de projeções aponta um cenário assimétrico, com maior probabilidade de inflação acima do previsto. A desancoragem das expectativas inflacionárias preocupa, pois pode exigir políticas mais rígidas para conter reajustes de preços e salários. Há também o risco de que o aquecimento da economia e a dinâmica do mercado de trabalho pressionem ainda mais a inflação. No cenário internacional, as incertezas econômicas e geopolíticas aumentam a necessidade de cautela, principalmente em relação aos possíveis efeitos da política econômica norte-americana sobre os mercados emergentes.

Diante desse contexto, a política monetária foi ajustada para conter a inflação e garantir a estabilidade econômica e, portanto, o Copom decidiu elevar a taxa básica de juros em 1,00 ponto percentual, para 13,25% a.a. O compromisso com a estabilidade de preços permanece prioridade, com a política monetária sendo conduzida de forma a suavizar oscilações econômicas e contribuir para um ambiente financeiro mais equilibrado.

Em janeiro, o Ibovespa registrou uma valorização de 4,86%, marcando sua primeira alta mensal desde agosto, enquanto o dólar recuou 5,85% frente ao real, representando sua maior desvalorização desde março de 2022. No entanto, analistas do mercado financeiro, incluindo o Itaú BBA, permanecem cautelosos quanto à sustentabilidade desse movimento.

Segundo especialistas, a valorização do mercado acionário e a desvalorização cambial ocorreram sem mudanças significativas nos fundamentos macroeconômicos. Dessa forma, o desempenho positivo do Ibovespa é interpretado mais como uma correção pontual do que como o início de uma recuperação estrutural. O Itaú BBA reforça essa visão, destacando que os fatores de longo prazo que poderiam sustentar um ciclo de valorização ainda não estão presentes.

*A Marcação a Mercado dos títulos e valores mobiliários acontece desde setembro de 2020, cumprindo o que determina a Resolução CNPC n.º 37/2020, revogada pela Resolução do CNPC n.º 43/2021. Isso faz com que movimentos alheios a gestão dos recursos (risco de mercado) afetem, temporariamente, o rendimento dos participantes.

Informações do Plano

Plano	Estatísticas	Indicadores - Últimos 5 anos
Tipo - Plano de Previdência Privada	Patrimônio do Plano (MP) - R\$ 306.441.527,30	Arrojado
Descrição - Plano Sicoob MultiPatrocinado	Patrimônio Perfil (Arrojado) - R\$ 25,732 Mi	CDI
Início do Plano - 06/2006	Volatilidade (12 meses) - 0,83%	N.º Meses Positivos 38
CNPJ - 08.345.482/0001-23	Volatilidade (48 meses) - 1,33%	N.º Meses Negativos 23
CNBP do Plano - 2006.0031-11	Benchmark - IPCA + 6,30%	N.º Meses Acima do CDI 30
Auditória Externa - PriceWaterHouseCoopers		N.º Meses Abaixo do CDI 31
Taxa de Administração - 0,15% a.a.		Maior Retorno Mensal 3,94%
Taxa de Carregamento - Participantes ISENTOS		Menor Retorno Mensal -9,35%



%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

%

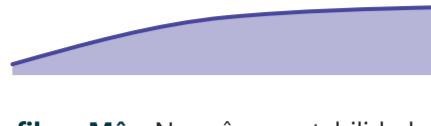
%

**Perfil no Mês**

Janeiro/2025

1,04%

Rentabilidade no Mês

**1,01%**

CDI no mês

**0,16%**

IPCA no mês



Perfil no Mês: No mês a rentabilidade nominal do perfil foi de 1,04% o que representa 98,80% do benchmark que é 104% do CDI, estabelecido na política de investimentos e 102,77% do CDI. A estratégia adotada para o perfil é de aquisição de títulos públicos federais e títulos privados pós fixados, de curto prazo, trazendo menor volatilidade e risco de crédito, privilegiando a liquidez.

102,77%

Perfil vs CDI

1,05%

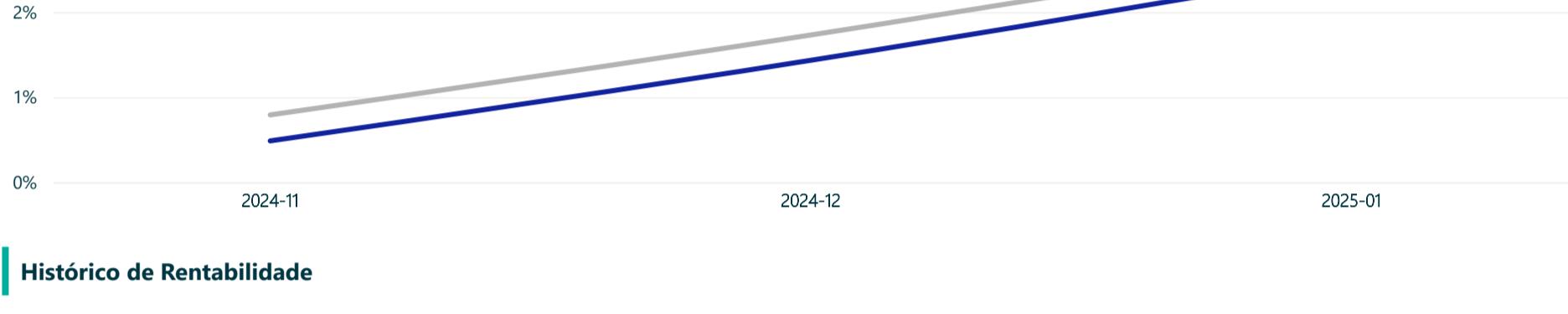
Rent. 104% do CDI

98,80%

% T do 104% do CDI

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
SuperConservador	1,04%	1,04%	-	-	-	-	-
CDI	1,01%	1,01%	10,93%	25,20%	41,20%	48,28%	52,03%
IPCA	0,16%	0,16%	4,56%	9,27%	15,58%	27,58%	33,39%

— SuperConservador — CDI

**Histórico de Rentabilidade**

Ano	janeiro	novembro	dezembro	Total
2025	1,04%			1,04%
2024		0,48%	0,94%	1,43%

Composição/Patrimônio

Composição	Índice	Classificação	Aplicação
Crédito Bancário	CDI	Renda Fixa	
Crédito Privado	CDI	Renda Fixa	
Títulos Públicos Selic	IPCA	Renda Fixa	

Ano	Patrimônio (R\$)	% Crescimento (Ano)	Evolução Patrimonial
2025	11,035 Mi	31,08%	
2024	7,606 Mi		

Cenário Macro

O cenário econômico global permanece desafiador, especialmente devido às incertezas sobre a política econômica dos Estados Unidos e a postura do Federal Reserve. Os bancos centrais das principais economias seguem focados na convergência da inflação para suas metas, exigindo cautela de países emergentes. No cenário doméstico, a atividade econômica e o mercado de trabalho continuam aquecidos, refletindo uma demanda interna robusta impulsionada pelo crescimento do consumo das famílias, concessão de crédito e políticas fiscais expansionistas. Contudo, a inflação mantém-se acima da meta, e as expectativas para 2025 e 2026 se elevaram significativamente.

A perspectiva para a inflação segue desafiadora, com fatores como câmbio volátil, alta nos preços dos alimentos e serviços, além da inflação corrente elevada. A atividade econômica, apesar da política monetária contracionista, tem surpreendido positivamente. A análise de projeções aponta um cenário assimétrico, com maior probabilidade de inflação acima do previsto. A desancoragem das expectativas inflacionárias preocupa, pois pode exigir políticas mais rígidas para conter reajustes de preços e salários. Há também o risco de que o aquecimento da economia e a dinâmica do mercado de trabalho pressionem ainda mais a inflação. No cenário internacional, as incertezas econômicas e geopolíticas aumentam a necessidade de cautela, principalmente em relação aos possíveis efeitos da política econômica norte-americana sobre os mercados emergentes.

Diante desse contexto, a política monetária foi ajustada para conter a inflação e garantir a estabilidade econômica e, portanto, o Copom decidiu elevar a taxa básica de juros em 1,00 ponto percentual, para 13,25% a.a. O compromisso com a estabilidade de preços permanece prioridade, com a política monetária sendo conduzida de forma a suavizar oscilações econômicas e contribuir para um ambiente financeiro mais equilibrado.

Em janeiro, o Ibovespa registrou uma valorização de 4,86%, marcando sua primeira alta mensal desde agosto, enquanto o dólar recuou 5,85% frente ao real, representando sua maior desvalorização desde março de 2022. No entanto, analistas do mercado financeiro, incluindo o Itaú BBA, permanecem cautelosos quanto à sustentabilidade desse movimento.

Segundo especialistas, a valorização do mercado acionário e a desvalorização cambial ocorreram sem mudanças significativas nos fundamentos macroeconômicos. Dessa forma, o desempenho positivo do Ibovespa é interpretado mais como uma correção pontual do que como o início de uma recuperação estrutural. O Itaú BBA reforça essa visão, destacando que os fatores de longo prazo que poderiam sustentar um ciclo de valorização ainda não estão presentes.

*A Marcação a Mercado dos títulos e valores mobiliários acontece desde setembro de 2020, cumprindo o que determina a Resolução CNPC nº 37/2020, revogada pela Resolução do CNPC nº 43/2021. Isso faz com que movimentos alheios a gestão dos recursos (risco de mercado) afetem, temporariamente, o rendimento dos participantes.

Informações do Plano

Plano	Estatísticas	Indicadores
Tipo - Plano de Previdência Privada	Patrimônio do Plano (MP) - R\$ 306.441.527,30	SuperConservador
Descrição - Plano Sicoob MultiPatrocinado	Patrimônio Perfil (SuperConservador) - R\$ 61.986 Mi	CDI
Início do Plano - 06/2006	Volatilidade (12 meses) - Perfil criado em 04/11/2024	N.º Meses Positivos 3
CNPJ - 08.345.482/0001-23	Volatilidade (48 meses) - Perfil criado em 04/11/2024	N.º Meses Negativos 0
CNBP do Plano - 2006.0031-11	Benchmark - 104% do CDI	N.º Meses Acima do CDI 3
Auditória Externa - PriceWaterHouseCoopers		N.º Meses Abaixo do CDI 0
Taxa de Administração - 0,15% a.a.		Maior Retorno Mensal 1,04%
Taxa de Carregamento - Participantes ISENTOS		Menor Retorno Mensal 0,48%

