



## Perfil no Mês

Janeiro/2025

1,25%

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 1,25% o que representa 155,21% do benchmark de IPCA + 7,60% a.a, estabelecido na política de investimentos e 122,94% 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.

122,94%

Perfil vs CDI

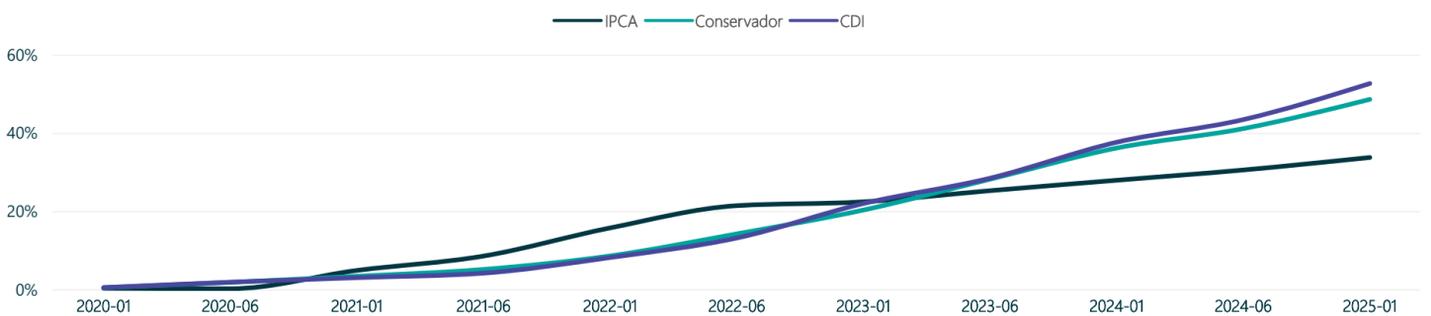
0,80%

IPCA + 7,60% no Mês

155,21%

Perfil vs IPCA + 7,60%

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Conservador	1,25%	1,25%	9,15%	23,56%	36,92%	43,81%	47,96%
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%



## Histórico de Rentabilidade

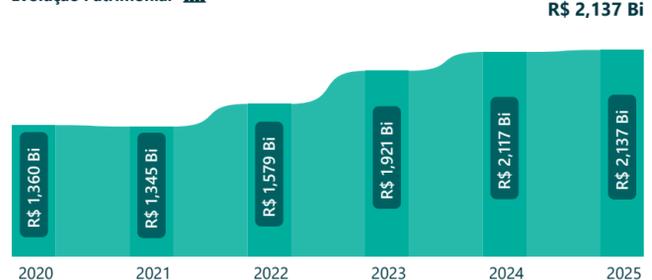
Ano	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2025	1,25%												1,25%
2024	0,82%	0,82%	0,79%	0,47%	0,93%	0,59%	1,11%	0,83%	0,55%	0,78%	0,57%	0,12%	8,69%
2023	0,96%	1,08%	1,80%	1,14%	1,22%	1,15%	0,95%	0,87%	0,56%	0,53%	1,14%	1,20%	13,35%
2022	0,40%	0,70%	1,58%	0,96%	1,14%	0,71%	0,35%	0,78%	0,55%	1,17%	0,82%	0,59%	10,20%
2021	0,25%	0,16%	0,28%	0,30%	0,50%	0,44%	0,19%	0,13%	0,36%	-0,08%	1,48%	0,78%	4,87%
2020	0,40%	0,29%	0,34%	0,25%	0,23%	0,22%	0,21%	0,18%	0,10%	0,25%	0,22%	0,31%	3,04%

## Composição/Patrimônio

Composição	Índice	Classificação	Aplicação
Crédito Bancário	CDI	Renda Fixa	49,92%
Crédito Privado	CDI	Renda Fixa	23,09%
Títulos Públicos Inflação	IPCA	Renda Fixa	17,06%
Títulos Públicos Selic	Selic	Renda Fixa	9,93%

Ano	Patrimônio (R\$)	% Crescimento (Ano)
2025	R\$ 2,137 Bi	0,96%
2024	2,117 Bi	9,23%
2023	1,92 Bi	16,27%
2022	1,61 Bi	16,42%
2021	1,34 Bi	-1,10%
2020	1,36 Bi	

## Evolução Patrimonial



**Patrimônio:** O Patrimônio, o principal indicador da solidez econômica financeira do plano MultInstituído, cresceu **0,96%** no exercício de 2025 em comparação ao ano anterior e **42,88%** 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.

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	
<b>Tipo</b> - Plano de Previdência Privada	<b>Patrimônio do Plano (MI)</b> - R\$ 2.658.129.018,57	<b>Conservador</b>	<b>CDI</b>
<b>Descrição</b> - Plano Sicoob MultInstituído	<b>Patrimônio Perfil (Conservador)</b> - R\$ 2,137 Bi	<b>Núm. Meses Positivos</b>	60 / 61
<b>Início do Plano</b> - 07/2006	<b>Volatilidade (12 meses)</b> - 0,30%	<b>Núm. Meses Negativos</b>	1 / -
<b>CNPJ</b> - 08.345.482/0001-23	<b>Volatilidade (48 meses)</b> - 0,34%	<b>Núm. Meses Acima do CDI</b>	30 / -
<b>CNBP do Plano</b> - 2007.0023-29	<b>Benchmark</b> - IPCA + 7,60%	<b>Núm. Meses Abaixo do CDI</b>	31 / -
<b>Auditoria Externa</b> - PriceWaterHouseCoopers		<b>Maior Retorno Mensal</b>	1,80% / 1,17%
<b>Taxa de Administração</b> - 0,275% a.a.		<b>Menor Retorno Mensal</b>	-0,08% / 0,13%
<b>Taxa de Carregamento</b> - Participantes ISENTOS			



## Perfil no Mês

Janeiro/2025

1,50%

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 1,50% o que representa 177,98% do benchmark de IPCA + 8,10% a.a, estabelecido na política de investimentos e 148,15% 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.

148,15%

Perfil vs CDI

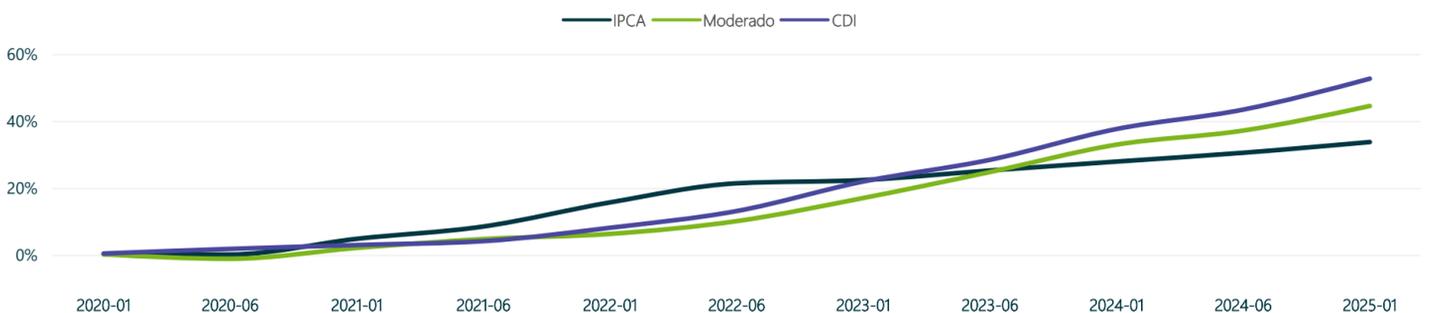
0,84%

IPCA + 8,10% no Mês

177,98%

Perfil vs IPCA + 8,10%

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Moderado	1,50%	1,50%	8,69%	23,50%	35,96%	41,55%	44,25%
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%



## Histórico de Rentabilidade

Ano	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2025	1,50%												1,50%
2024	0,29%	0,87%	0,66%	0,31%	0,58%	0,71%	1,23%	1,38%	0,31%	0,62%	0,35%	-0,13%	7,39%
2023	1,19%	0,32%	1,45%	1,27%	1,50%	1,94%	1,20%	0,27%	0,59%	0,20%	2,20%	1,64%	14,65%
2022	1,00%	0,72%	2,01%	-0,12%	1,43%	-0,48%	0,73%	1,31%	0,57%	1,56%	0,44%	0,32%	9,88%
2021	-0,10%	-0,24%	0,84%	0,49%	1,05%	0,45%	-0,32%	-0,18%	-0,43%	-0,72%	1,21%	0,93%	2,98%
2020	0,14%	-0,35%	-4,29%	1,21%	1,08%	1,11%	1,08%	-0,22%	-0,37%	0,20%	1,53%	1,13%	2,16%

## Composição/Patrimônio

Composição	Índice	Classificação	Aplicação
Crédito Bancário	CDI	Renda Fixa	49,92%
Crédito Privado	CDI	Renda Fixa	23,09%
Títulos Públicos Inflação	IPCA	Renda Fixa	17,06%
Títulos Públicos Selic	Selic	Renda Fixa	9,93%
Ações	Ibovespa	Renda Variável	8,92%

Ano	Patrimônio (R\$)	% Crescimento (Ano)
2025	R\$ 361,137 Mi	0,74%
2024	R\$ 358,483 Mi	18,40%
2023	R\$ 292,53 Mi	27,02%
2022	R\$ 213,47 Mi	16,42%
2021	R\$ 160,10 Mi	32,70%
2020	R\$ 107,75 Mi	



**Patrimônio:** O Patrimônio, o principal indicador da solidez econômica financeira do plano Multinstituído, cresceu **0,96%** no exercício de 2025 em comparação ao ano anterior e **42,88%** 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.

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 (MI) - R\$ 2.658.129.018,57	Moderado	CDI
Descrição - Plano Sicoob MultiInstituído	Patrimônio Perfil (Moderado) - R\$ 361,137 Mi	Núm. Meses Positivos	48
Início do Plano - 07/2006	Volatilidade (12 meses) - 0,30%	Núm. Meses Negativos	13
CNPJ - 08.345.482/0001-23	Volatilidade (48 meses) - 0,69%	Núm. Meses Acima do CDI	30
CNBP do Plano - 2007.0023-29	Benchmark - IPCA + 8,10%	Núm. Meses Abaixo do CDI	31
Auditoria Externa - PriceWaterHouseCoopers		Maior Retorno Mensal	2,20%
Taxa de Administração - 0,275% a.a.		Menor Retorno Mensal	-4,29%
Taxa de Carregamento - Participantes ISENTOS			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 214,41% do benchmark de IPCA + 8,70% a.a, estabelecido na política de investimentos e 188,78% 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.

188,78%

Perfil vs CDI

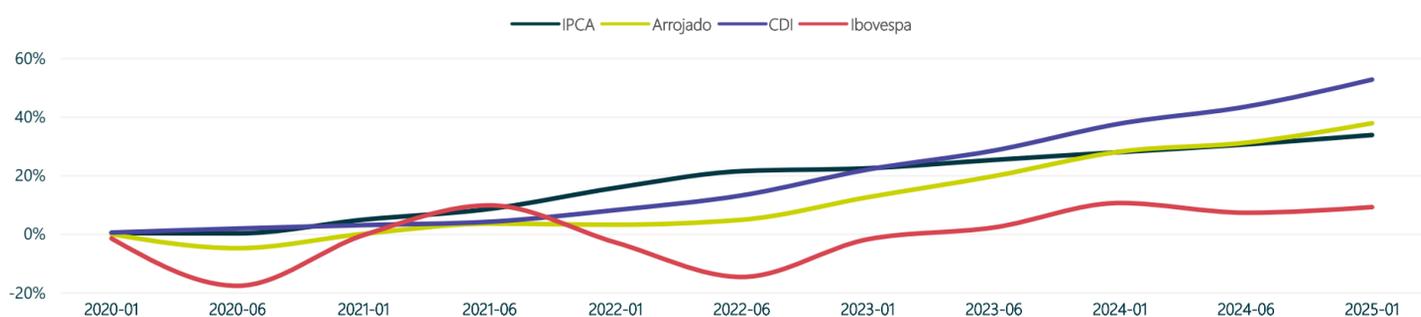
0,89%

IPCA + 8,70% no Mês

214,41%

Perfil vs IPCA + 8,70%

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Arrojado	1,91%	1,91%	7,57%	22,46%	33,61%	37,78%	37,94%
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%



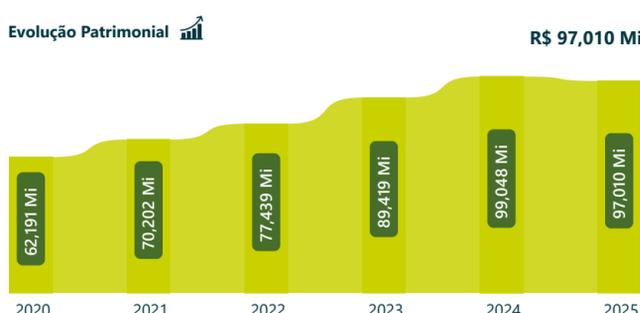
## Histórico de Rentabilidade

Ano	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2025	1,91%												1,91%
2024	-0,35%	0,90%	0,48%	0,03%	0,16%	0,80%	1,40%	2,02%	-0,05%	0,38%	0,00%	-0,69%	5,18%
2023	1,50%	-0,74%	1,04%	1,40%	1,79%	2,80%	1,48%	-0,38%	0,62%	-0,23%	3,53%	2,18%	15,95%
2022	1,76%	0,74%	2,58%	-1,56%	1,67%	-1,72%	1,14%	1,91%	0,59%	2,00%	0,01%	0,00%	9,38%
2021	-0,51%	-0,71%	1,40%	0,68%	1,63%	0,45%	-0,84%	-0,51%	-1,25%	-1,46%	0,89%	1,12%	0,82%
2020	-0,17%	-1,03%	-9,46%	2,22%	1,92%	1,98%	1,91%	-0,61%	-0,86%	0,13%	3,01%	2,05%	0,46%

## Composição/Patrimônio

Composição	Índice	Classificação	Aplicação
Crédito Bancário	CDI	Renda Fixa	39,77%
Ações	Selic	Renda Variável	20,33%
Crédito Privado	CDI	Renda Fixa	18,40%
Títulos Públicos Inflação	IPCA	Renda Fixa	13,60%
Títulos Públicos Selic	Selic	Renda Fixa	7,91%

Ano	Patrimônio (R\$)	% Crescimento (Ano)
2025	R\$ 97,010 Mi	-2,10%
2024	R\$ 99,048 Mi	9,72%
2023	R\$ 89,42 Mi	13,40%
2022	R\$ 77,44 Mi	9,34%
2021	R\$ 70,20 Mi	11,41%
2020	R\$ 62,19 Mi	



**Patrimônio:** O Patrimônio, o principal indicador da solidez econômica financeira do plano Multinstituído, cresceu **0,96%** no exercício de 2025 em comparação ao ano anterior e **42,88%** 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.

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 (MI) - R\$ 2.658.129.018,57	Arrojado	CDI
Descrição - Plano Sicoob MultiInstituído	Patrimônio Perfil (Arrojado) - R\$ 97,010 Mi	Núm. Meses Positivos	42
Início do Plano - 07/2006	Volatilidade (12 meses) - 0,83%	Núm. Meses Negativos	19
CNPJ - 08.345.482/0001-23	Volatilidade (48 meses) - 1,39%	Núm. Meses Acima do CDI	30
CNBP do Plano - 2007.0023-29	Benchmark - IPCA + 8,70%	Núm. Meses Abaixo do CDI	31
Auditoria Externa - PriceWaterHouseCoopers		Maior Retorno Mensal	3,53%
Taxa de Administração - 0,275% a.a.		Menor Retorno Mensal	-9,46%
Taxa de Carregamento - Participantes ISENTOS			0,13%

## Perfil no Mês

Janeiro/2025

1,04% ▼

Rentabilidade no Mês



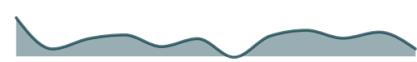
1,01%

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 98,21% do benchmark que é 104% do CDI, estabelecido na política de investimentos e 102,15% 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.

102,15%

Perfil vs CDI

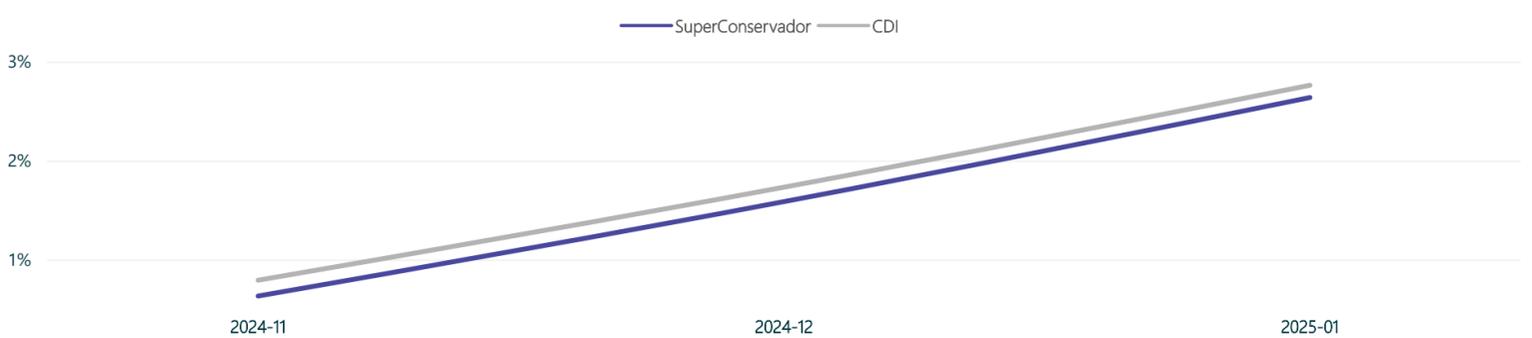
1,05%

Rent. 104% do CDI

98,21%

% 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%



## Histórico de Rentabilidade

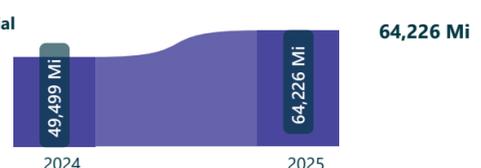
Ano	janeiro	novembro	dezembro	Total
2025	1,04%			1,04%
2024		0,63%	0,95%	1,58%

## Composição/Patrimônio

Composição	Índice	Classificação	Aplicação
Crédito Bancário	CDI	Renda Fixa	60,19%
Crédito Privado	CDI	Renda Fixa	27,84%
Títulos Públicos Selic	IPCA	Renda Fixa	11,97%

Ano	Patrimônio (R\$)	% Crescimento (Ano)
2025 ★	64,226 Mi	▲ 22,93%
2024	49,499 Mi	

## Evolução Patrimonial



## 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 à gestão dos recursos (risco de mercado) afetem, temporariamente, o rendimento dos participantes.

## Informações do Plano

Informações do Plano	Estatísticas	Indicadores
<b>Tipo</b> - Plano de Previdência Privada	<b>Patrimônio do Plano (MI)</b> - R\$ 2.658.129.018,57	<b>SuperConservador</b> <b>CDI</b>
<b>Descrição</b> - Plano Sicoob MultiInstituído	<b>Patrimônio Perfil (SuperConservador)</b> - R\$ 61,986 Mi	<b>Núm. Meses Positivos</b> 3    3
<b>Início do Plano</b> - 07/2006	<b>Volatilidade (12 meses)</b> - Perfil criado em 04/11/2024	<b>Núm. Meses Negativos</b> 0    -
<b>CNPJ</b> - 08.345.482/0001-23	<b>Volatilidade (48 meses)</b> - Perfil criado em 04/11/2024	<b>Núm. Meses Acima do CDI</b> 3    -
<b>CNBP do Plano</b> - 2007.0023-29	<b>Benchmark</b> - 104% do CDI	<b>Núm. Meses Abaixo do CDI</b> 0    -
<b>Auditoria Externa</b> - PriceWaterHouseCoopers		<b>Maior Retorno Mensal</b> 1,04%    1,17%
<b>Taxa de Administração</b> - 0,275% a.a.		<b>Menor Retorno Mensal</b> 0,63%    0,13%
<b>Taxa de Carregamento</b> - Participantes ISENTOS		