



Boletim Mensal de Investimentos

Plano A

Janeiro/2025



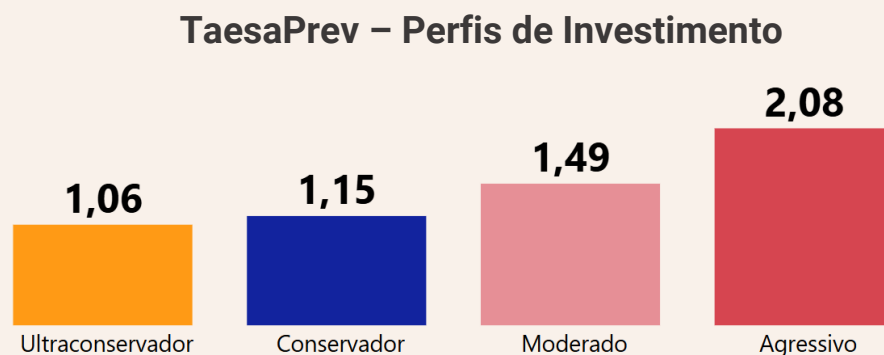
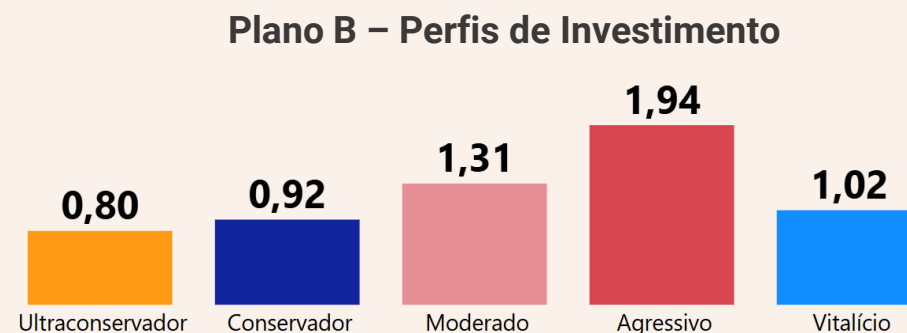
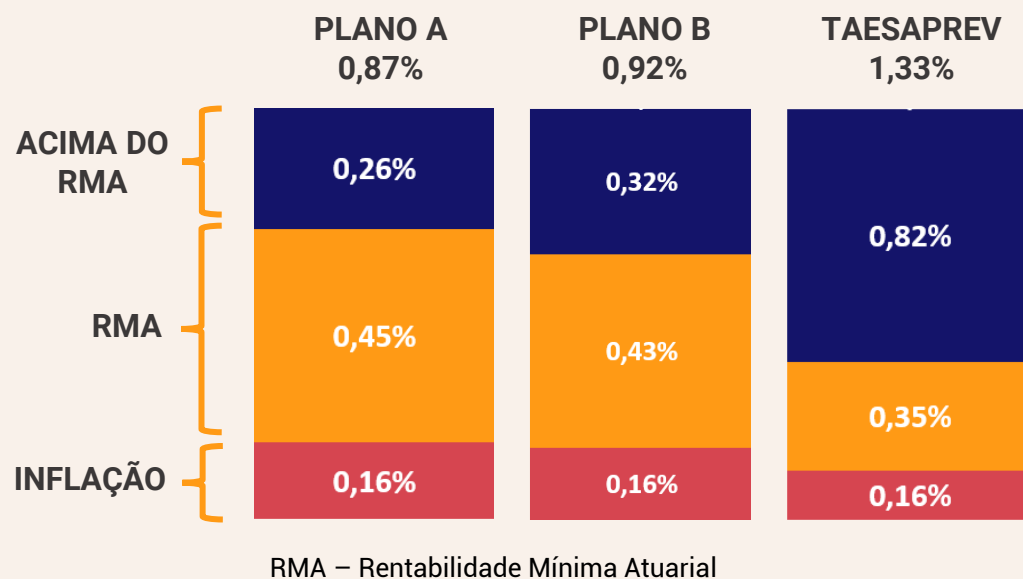
Sumário Mensal de Investimentos

Forluz inicia 2025 superando meta em todos os seus planos e perfis

- Forluz inicia o ano com rentabilidades superiores às metas estabelecidas.
- No cenário global, medidas protecionistas do novo Presidente eleito Donald Trump foram mais brandas do que apresentadas no período de campanha, contribuindo para a valorizando o real frente ao dólar.
- O ambiente se mostrou mais positivo no mercado brasileiro. Isso ocorreu, principalmente, por conta de uma diminuição dos ruídos envolvendo a política fiscal e,

também, devido à divulgação de dados de atividade econômica que apresentaram significativa desaceleração.

- Com isto, em janeiro, o Ibovespa apresentou valorização de 4,9% e a Renda Fixa também performou com boa rentabilidade. A inflação no mês foi de 0,16%. Em 12 meses, o índice está em 4,56%.



Boletim mensal

Forluz inicia 2025 superando meta em todos os seus planos e perfis

➤ As alocações realizadas em 2024 já começaram a dar resultado e planos da Forluz iniciam o ano com rentabilidades superiores às metas estabelecidas.

❖ Global

- O principal assunto foi o início do segundo mandato de Donald Trump como presidente dos Estados Unidos.
- Já nos primeiros dias, a nova gestão do governo americano implementou políticas migratórias mais duras, ao mesmo tempo em que anunciou aumento de tarifas de importação sobre importantes parceiros comerciais dos EUA.
- Essas medidas têm o potencial de gerar mais inflação para a maior economia do planeta, com efeitos colaterais em todo o mundo, como, por exemplo, taxas de juros mais altas e valorização do dólar sobre outras moedas.

❖ Brasil

- O ambiente se mostrou mais positivo no mercado. Isso ocorreu, principalmente, por conta de uma diminuição dos ruídos envolvendo a política fiscal e, também, devido à divulgação de dados de atividade econômica que apresentaram significativa desaceleração.
 - Nesse contexto, a redução da atividade econômica é um fator que contribui para redução das pressões inflacionárias. Como consequência, a Taxa Selic tende a ser menor que a esperada, o que poderá favorecer ativos de risco.
 - Com isto, janeiro apresentou um dólar em queda, Ibovespa em alta e a Renda Fixa com boa rentabilidade. A inflação no mês foi de 0,16%. Em 12 meses, o índice está em 4,56%.
- Mesmo com a melhoria no ambiente, as expectativas para os próximos meses seguem preocupantes, exigindo cautela e uma estratégia mais conservadora por parte dos investidores.



Comentários por segmento

Comentário da Gestão

Renda Fixa

- A relação entre risco e retorno continua a se mostrar atrativa para os ativos atrelados ao CDI (que rendeu 1,01% em janeiro), em um contexto no qual o Banco Central mantém o ciclo de alta da taxa básica de juros no Brasil, com a maior parte do mercado concordando que a Taxa Selic, hoje em 13,25%, encerrará o ano ao redor de 15,00%.
- Da mesma forma, é importante ressaltar o desempenho apresentado em janeiro pelos fundos que acompanham a inflação, em especial o índice IMA-B5 (1,88%), refletindo uma queda nas expectativas das taxas de juros futuros dos títulos públicos indexados ao IPCA.
- Por fim, sobre os ativos de crédito privado, as leituras mostraram que janeiro foi um mês de acomodação dos preços, após a correção observada ao final de 2024, quando parte relevante dos investidores reduziu a exposição do portfólio a este tipo de investimento.



Comentário da Gestão

Renda Variável

- O Ibovespa fechou o mês de janeiro com uma valorização de 4,9%, atingindo os 126 mil pontos.
- No Brasil, os preços dos ativos, anteriormente bastante depreciados, foram impulsionados pelo cenário global mais favorável aos ativos de risco e por dados da atividade econômica.
- Das 87 ações que compõem o Ibovespa, 64 registraram desempenho positivo no mês. As maiores altas foram observadas em CVC (42,78%), Azul (29,9%), Cogna (29,4%), Totvs (27,3%) e IRB (24,6%). As maiores quedas, por sua vez, foram registradas por BRF (-13,7%), Raízen (-12,0%), Automob (-8,82%), Auren (-7,5%) e Marfrig (-6,7%).



Comentário da Gestão

Exterior

- No mercado acionário, observou-se índice de ações da Europa superando o índice americano S&P 500 (rentabilidade de 7,1% vs 2,8%) e as ações de empresas já consolidadas tendo um desempenho superior às ações de empresas em crescimento.
- As empresas de tecnologia americanas encontraram uma concorrente que pode afetar seus resultados: a *Deepseek*, empresa chinesa de Inteligência Artificial.
- Os principais índices de renda fixa fecharam o mês com resultados positivos, impulsionados por uma redução nos prêmios de crédito e por uma inflação americana abaixo do esperado em dezembro.
- O dólar americano apresentou queda de 5,9%, a maior desvalorização mensal desde junho de 2023, tendo influenciado a performance do segmento.



Comentário da Gestão

Estruturados

- Em janeiro, o retorno da estratégia de Multimercados, presente no segmento de Investimentos Estruturados foi de 0,5%.
- Tal resultado foi abaixo do benchmark (CDI) pelo fato de os gestores investidos terem posições pessimistas com o Brasil e otimistas com o dólar americano, alocações estas que apresentaram resultados negativos. No entanto, investimentos em ações de países desenvolvidos ajudaram a melhorar o desempenho do fundo no mês.
- A estratégia de Long Bias, também presente no segmento de Investimentos Estruturados, apresentou performance de 4,1%, o que foi em linha com o mercado acionário doméstico e contribuiu positivamente para o desempenho do segmento.



Comentário da Gestão

Imobiliário

- O Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX) iniciou o ano de 2025 com uma queda de 3,07%, impactado tanto pela elevação dos juros de curto prazo, com o aumento de 1% da Taxa Selic na reunião de janeiro, quanto pela manutenção dos juros reais de longo prazo em níveis ainda muito restritivos (entre 7% e 8% acima da inflação).
- Outro ponto que impactou negativamente este mercado foi a sanção da PL68, por parte do Governo, com a retirada da isenção dos FIs e Fiagro, na potencial cobrança dos novos impostos (CBS e IBS).
- O portfólio de FIs da Forluz continua a cumprir seu papel de diversificação das carteiras da Fundação, se mantendo defensivo em cenários como o atual, ao passo que continua a buscar oportunidades, com foco no longo prazo.
- Sobre a carteira de imóveis físicos, em janeiro foi realizada a locação do 3º andar do Edifício Bomtempo. A nova locação ocorreu de forma oportuna após trabalho ativo da equipe, garantindo a rentabilidade da unidade imobiliária. Para o 4º andar, a negociação junto a outra proponente locatária está em andamento, com breve previsão de conclusão.

Comentário da Gestão

Empréstimos

- A carteira de Empréstimos da Forluz apresentou uma rentabilidade de 1,18% em janeiro, resultado que foi impulsionado, em parte, pelos esforços contínuos na redução da PCLD. Somente neste mês, foram revertidos R\$ 1,3 milhão em provisões, reflexo das melhorias nas ferramentas de gestão, das estratégias de interação com os devedores e das campanhas direcionadas.





Resultados Comparativos

Resultados

Rentabilidade x RMA (mês)

- Em janeiro, o Plano A conseguiu superar a meta atuarial de IPCA + 5,51%, obtendo rentabilidade de 0,87%, ante 0,61% de RMA.
- As principais contribuições vieram das ações brasileiras e dos títulos públicos indexados à Taxa Selic e à inflação.

PERFORMANCES MENSAIS

● IPCA mensal ● Meta ● Rentabilidade Mensal

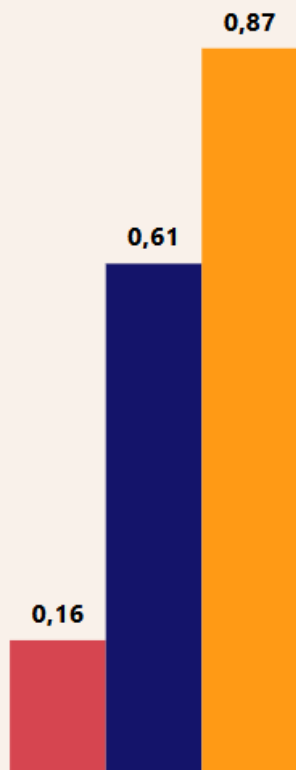


Resultados

Rentabilidade x RMA (anual e acumulado)

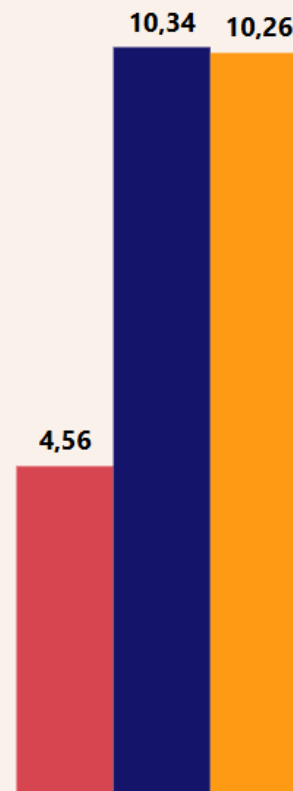
PERFORMANCES ANUAIS

● IPCA Anual ● Meta ● Rentabilidade Anual



PERFORMANCES EM 12 MESES

● IPCA 12 meses ● Meta ● Rentabilidade 12 meses

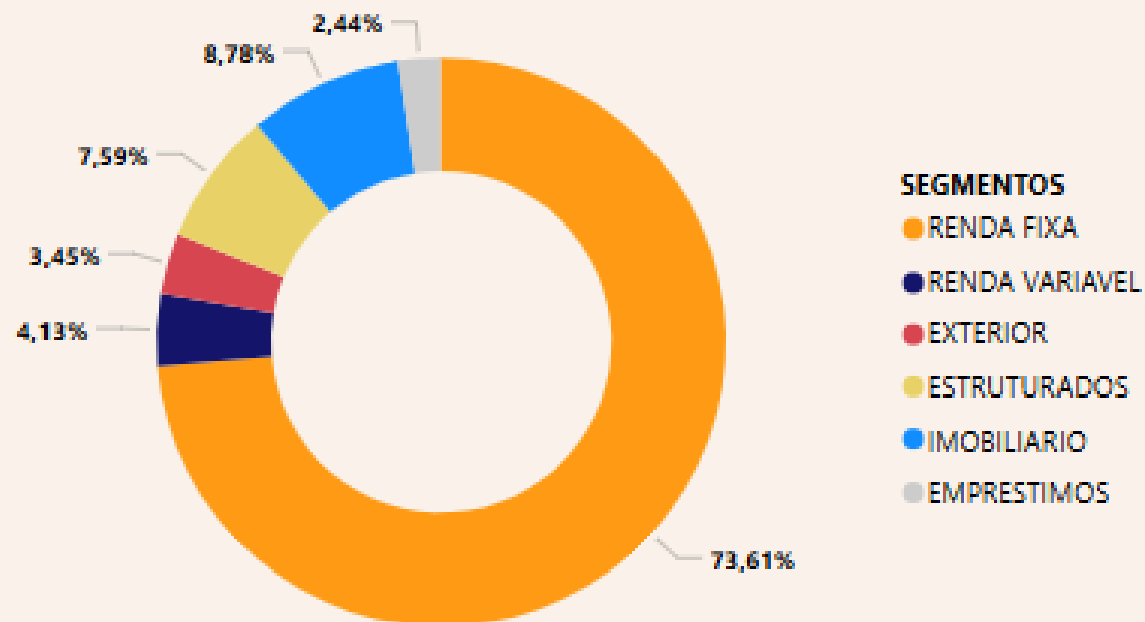


Resultados

Alocação por segmento

Alocação por segmento - Plano A

Posição de janeiro

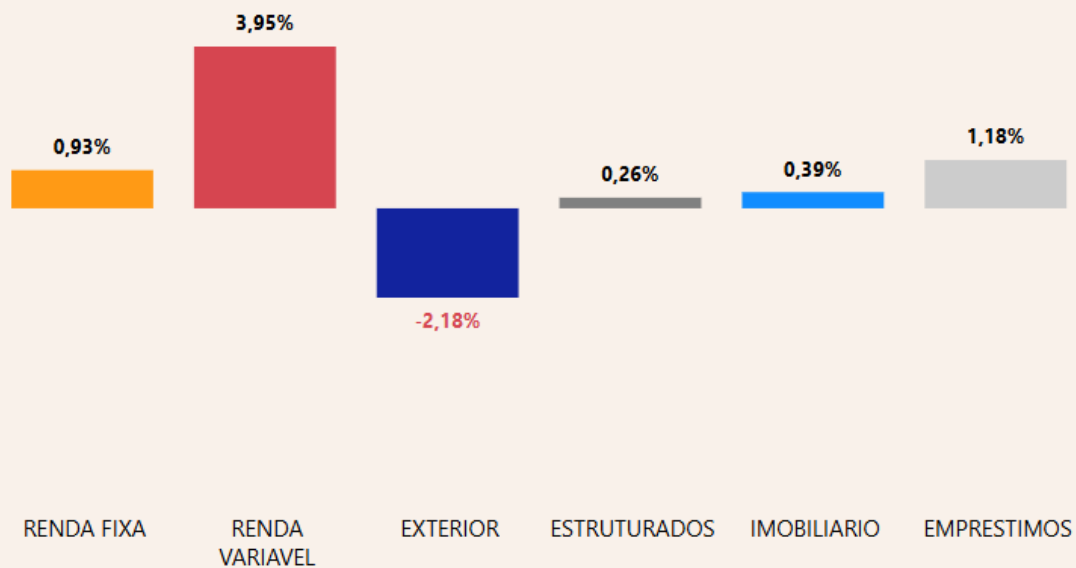


Resultados

Rentabilidade por segmento

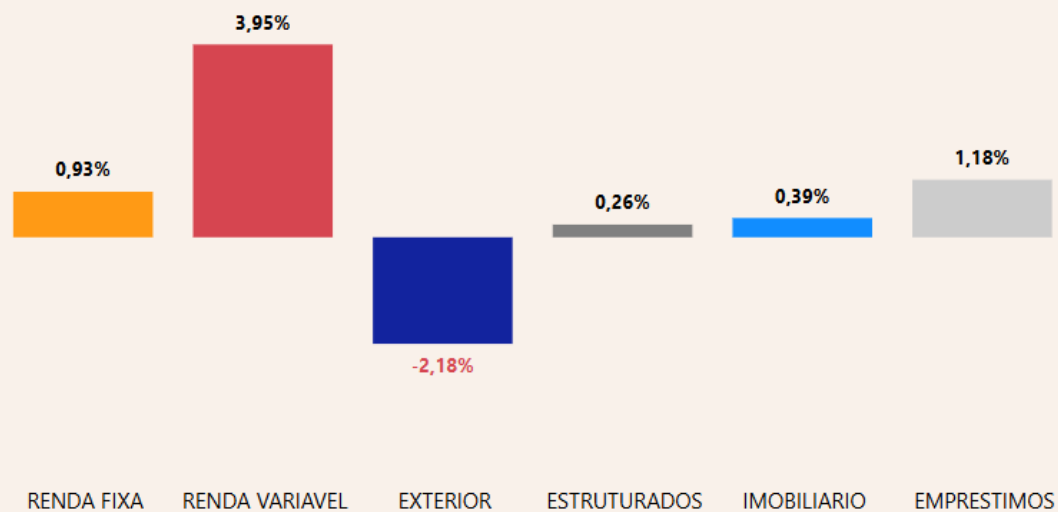
Rentabilidade mensal - Plano A

Mês de janeiro



Rentabilidade acumulada anual - Plano A

Acumulado até janeiro





Dúvidas? Entre em contato com a Forluz pelo **0800 090 9090**.



RENDA FIXA		4.733.858			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Taxa Média (ao ano)		
BNP PARIBAS FF ALM A + Carteira Própria	05.983.533/0001-54	3.921.155			
Titulos Publicos / NTN-B		3.741.601	IPCA + 6,75%		
Titulos Privados / Indexados IPCA+		3.245	IPCA + 6,00%		
Compromissada ALM-A		176.308	CDI		
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
Fundos de Caixa		759.075			
SF FF CAIXA FI RF DI	37.037.679/0001-01	688.212	1,00%	1,00%	10,77%
INTER CORP FIRF CP	36.443.522/0001-05	70.863	1,04%	1,04%	11,15%
Rico de Mercado - IMA-B5		53.705			
BTG PACTUAL IPCA REF	07.539.298/0001-51	53.705	1,85%	1,85%	7,20%
Passivos		-77			
Passivos de Fundos Exclusivos		-77			
Benchmarks (indicadores de referência de mercado)					
CDI			1,01%	1,01%	10,87%
IMA-B5			1,88%	1,88%	7,45%
RENDA VARIÁVEL		267.600			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
FORLUZ FIA	17.138.135/0001-10	267.600	4,95%	4,95%	-6,28%
FRANKLIN TEMPLETON FF ÍNDICE ATIVO FIA	19.675.101/0001-90	48.295	4,82%	4,82%	1,07%
OCEANA VALOR FIC FIA	10.309.539/0001-80	54.088	5,67%	5,67%	-6,93%
TORK LONG ONLY INSTI	31.533.145/0001-81	27.255	8,01%	8,01%	-10,39%
VINCI GAS DIVID FIA	07.488.106/0001-25	13.903	4,99%	4,99%	-2,84%
NAVI INST METODO FIA	34.790.765/0001-94	41.855	2,31%	2,31%	-14,02%
GTI HAIFA FIA	28.408.121/0001-96	10.304	1,66%	1,66%	3,56%
SQUADRA INST FIA	47.512.666/0001-92	33.579	6,64%	6,64%	-14,54%
GUEPARDO INST. FIC FIA	08.830.947/0001-31	14.152	2,60%	2,60%	-7,12%
CLARITAS VAL FICFIA	11.403.850/0001-57	22.483	5,93%	5,93%	-7,53%
Outros	-	1.686	-	-	-
Ibovespa			4,86%	4,86%	-1,83%

ESTRUTURADOS (A + B)		491.760			
MULTIMERCADO (A)		335.361			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
CSHG FF FIC FIM	32.320.637/0001-51	256.438	0,50%	0,50%	8,76%
CSHG ALL SPX NIMITZ Q CSHG FIC FIM	36.874.628/0001-63	44.524	-0,60%	-0,60%	14,04%
CSHG ALLOCATION KAPITALO ZETA FIC FIM	31.594.631/0001-00	37.432	-1,20%	-1,20%	9,36%
ABSOLUTE VERTEX CSHG FIC FIM	18.422.272/0001-45	50.328	0,34%	0,34%	8,16%
ALLOCATION VERDE AM 60 FICFIM	25.682.084/0001-11	25.866	1,57%	1,57%	13,37%
CSHG GENOA VESTAS	47.123.213/0001-74	36.806	-0,84%	-0,84%	16,19%
CSHG ALLOCAT VISTA MULT FIM	36.656.777/0001-56	14.056	2,28%	2,28%	-15,08%
ALL LEG C ALPHA FIM	31.666.646/0001-36	22.709	3,81%	3,81%	2,95%
CLAVE OPPOR I FIM CP	42.591.324/0001-91	2.537	-1,32%	-1,32%	-7,46%
CSHG ALL MAR ABSOLUTO FC FI MULT	42.868.965/0001-40	21.621	2,36%	2,36%	-1,03%
Outros	-	560	-	-	-
CARTEIRA PRÓPRIA		78.923			
VINCI CRED MULTI FIM	37.099.037/0001-29	12.088	1,57%	1,57%	11,69%
CS FOF LB FF FICFIM	37.684.566/0001-90	66.836	4,06%	4,06%	-0,23%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (B)		156.399			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
SPECTRA FF A FIM	52.322.683/0001-05	146.744	-1,82%	-1,82%	12,93%
SPECTRA I FF	52.170.037/0001-61	9.656	-0,77%	-0,77%	129,98%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR		223.269			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
CARTEIRA PRÓPRIA					
SCHRODER FF FIM IE	41.326.144/0001-10	83.919	-3,20%	-3,20%	36,05%
PIMCO INCOME FIM IE	23.720.107/0001-00	62.022	1,50%	1,50%	9,89%
COMPASS FF FIM	52.285.421/0001-00	77.327	-3,89%	-3,89%	28,04%
IMOBILIÁRIO		604.957			
Nome do Fundo	CNPJ	Financeiro (\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
Imobiliários - FII e Cred. Imob.		35.771			
VINCI FI RF IMOB CP	31.248.496/0001-40	6.485	1,41%	1,41%	3,86%
RBR FF IMOB FICFIM	42.449.329/0001-84	29.286	-2,69%	-2,69%	0,98%
Imóveis em Carteira Própria		569.185			
Imoveis Forluz		569.185	0,55%	0,55%	8,07%
Benchmarks (indicadores de referência de mercado)					
IFIX			-3,07%	-3,07%	-9,03%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		158.286			
Empréstimos		158.286			
Carteira de Empréstimos		158.286	1,18%	1,18%	13,79%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS		6.479.730			