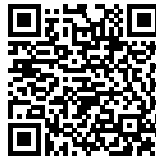




MUNICÍPIO DE SAO GABRIEL DO OESTE

Parecer do comitê de investimentos novembro 2023

PROCESSO 24266/2024



F5BFC0C4BFB8D24D

TIPO DE PROCESSO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ASSUNTO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ABERTURA: 29 de fevereiro de 2024 às 10:34

SIGNATÁRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/processos/F5BFC0C4BFB8D24D>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 29 de fevereiro de 2024 às 10:34

Segue parecer para assinaturas

Anexo(s)

Parecer do Comitê de Investimentos_Novembro_2023.12.pdf

Anexo I - Panorama Econômico_Novembro_2023.pdf

Anexo II - Relatório Analítico de Investimentos_Novembro.2023.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais Novembro 2023.pdf

Anexo IV - Análise de Carteira de Investimentos - Novembro.2023.pdf

Anexo V - Análise de fundos de investimentos - Novembro.2023.pdf

Anexo V - Análise de fundos de investimentos - Novembro.2023 1.pdf

3537---28-02-2024 Ata 048 22 02 2024.pdf



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Novembro/2023

Aprovado em 22 de fevereiro de 2024 pelo Comitê de Investimentos

Assinado por 5 pessoas: LISIANE GONCALVES, ENEDILSON MAROCCO, JOSE LUIS RIBEIRO DE LEON e mais 2
Documento assinado digitalmente/eletronicamente. Confira as assinaturas no link: <https://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/B8E31E837E76418CA32425F7BFC5F7F5>





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de novembro de 2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	5
5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	6
5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	6
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
6.1. RISCO DE MERCADO.....	7
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	7
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	7
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	7
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	7
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – novembro/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Demonstrativo das contribuições mensais	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o demonstrativo das contribuições mensais do RPPS de **novembro de 2023** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do SGOPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável – fundo imobiliário – estruturado e investimentos no exterior, sendo **83,84%, 15,10% e 1,06%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPSs.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado	Enquadrado
Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado	Enquadrado
Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado
Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramento.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **1,50%** representando um montante de **R\$ 564.175,81 (quinhentos e sessenta e quatro mil cento e setenta e cinco reais e oitenta e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **7,62%** representando um montante de **R\$ 494.903,88 (quatrocentos e noventa e quatro mil novecentos e três reais e oitenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **6,14%** representando um montante de **R\$ 27.958,25 (vinte e sete mil novecentos e cinquenta e oito reais e vinte e cinco centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do SGOPREV, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.631.496,46	40,97%	S/ Info
CAIXA DTVM	16.919.232,80	37,20%	S/ Info
SICREDI	4.493.575,34	9,88%	S/ Info
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.804.553,60	8,37%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.354.659,60	2,96%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	276.355,05	0,61%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.631.496,46	40,97%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	16.919.232,80	37,20%	Não disponível
SICREDI	4.769.930,39	10,49%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.804.553,60	8,37%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.354.659,60	2,96%	Não disponível

5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do SGOPREV se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período supera a meta de rentabilidade, sendo assim, o SGOPREV apresenta a possibilidade de alavancar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,65%** de meta de rentabilidade contra **2,52%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **10,16%** contra **8,51%** da meta de rentabilidade.





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o SGOPREV apresentava um patrimônio líquido **R\$ 41.738.904,36 (quarenta e um milhões, setecentos e trinta e oito mil, novecentos e quatro reais e trinta e seis centavos).**

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 43.555.838,19 (quarenta e três milhões quinhentos e cinquenta e cinco mil oitocentos e trinta e oito reais e dezenove centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.816.933,83 (um milhão oitocentos e dezesseis mil novecentos e trinta e três reais e oitenta e três centavos).**

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

- R\$ 1.772.759,13 em aplicações e
- R\$ 1.025.779,45 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- **R\$ 1.069.954,15** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **2,52%.**

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/11/2023	Resgate	R\$ 491.905,04
03.256.793/0001-00	BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29/11/2023	Aplicação	R\$ 120.541,87
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/11/2023	Aplicação	R\$ 450,00
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	24/11/2023	Resgate	R\$ 81.092,75
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	24/11/2023	Aplicação	R\$ 70.696,05
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/11/2023	Aplicação	R\$ 4.182,47
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/11/2023	Aplicação	R\$ 255.650,56
36.671.926/0001-56	TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	20/11/2023	Resgate	R\$ 120.541,87
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	17/11/2023	Aplicação	R\$ 969,36
45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/11/2023	Amortizaç	R\$ 35.293,72
45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/11/2023	Amortizaç	R\$ 25.902,12
45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/11/2023	Amortizaç	R\$ 85.668,57
45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/11/2023	Amortizaç	R\$ 46.845,18
45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/11/2023	Resgate	R\$ 61.940,97
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	16/11/2023	Aplicação	R\$ 1.238.292,43
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	16/11/2023	Aplicação	R\$ 62.168,06
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	09/11/2023	Aplicação	R\$ 323,12
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	07/11/2023	Resgate	R\$ 76.589,23
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	07/11/2023	Aplicação	R\$ 49.596,85
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/11/2023	Aplicação	R\$ 90.631,26





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,01%** para o mês e referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,45%** no segmento de renda variável o valor é de **4,94%**, já no segmento de exterior o valor é de **4,63%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do SGOPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do SGOPREV possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+33) de **55,24%** para auxílio no cumprimento das obrigações do SGOPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foi solicitada a realização de análise de carteira para o mês de referência, ela se encontra disponível no Anexo IV.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de nova instituição.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.





MUNICÍPIO DE SAO GABRIEL DO OESTE

RUA MARTIMIANO ALVES DIAS, Nº 1211 - CENTRO - CNPJ: 15.389.588/0001-94

SAO GABRIEL DO OESTE/MS - CEP 79.490-000

FONE: (67) 3295-2111



CÓDIGO DE ACESSO

B8E31E837E76418CA32425F7BFC5F7F5

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Este documento foi assinado digitalmente/eletronicamente pelos seguintes signatários nas datas indicadas

Para verificar a validade das assinaturas acesse o link abaixo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/B8E31E837E76418CA32425F7BFC5F7F5>

PANORAMA ECONÔMICO

NOVEMBRO 2023

INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS

Curva de Juros

O movimento de alta dos juros norte-americanos finalmente aliviou os mercados. Após atingir o maior patamar dos últimos 15 anos, a Treasury de 10 anos recuou de 4,92% para 4,33% em novembro, o que diminuiu a pressão nos juros globais e reduziu o diferencial de juros nos mercados.

EUA Treasury – 10 anos:



<https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

A curva voltou a se fechar e, com isso, as discussões sobre o fim da alta dos juros se fortaleceram. A expectativa agora é que o FED mantenha esse nível até meados de 2024, quando começará a fazer cortes graduais.

A curva de juros em patamares mais elevados apresenta um possível impacto de frear a economia global a partir de uma reestruturação de dívida ao redor do mundo, encarecendo o crédito para toda a cadeia global vinculada ao dólar americano. Além disso, a curva de juros em altos níveis por um período prolongado prejudica os EUA e pode representar uma recessão na economia.

Os principais fatores que ajudam a explicar esse fechamento se devem primeiramente ao discurso mais “dovish” (conservador) do presidente do FED, Jerome Powel, que avaliou positivamente o combate à inflação e repetiu que um pouso suave na economia norte-americana deve acontecer. Além disso, a visão do mercado que a taxa básica de juros está em seu pico e que em breve haverá redução nas taxas também corroborou para este fechamento.

Mercado de Trabalho

O mercado de trabalho é um dos principais indicadores de atividade econômica usados pelo Banco Central para definição de política monetária. Os indicadores de emprego são termômetros perfeitos para compor análise do nível de atividade econômica de uma economia, e, portanto, a partir disso calibrar com mais acurácia os patamares de juros a serem determinados. Níveis de desemprego baixos pressupõem uma economia aquecida, logo, predispostos a consumir, que por sua vez possui potencial inflacionário.

O mercado de trabalho nos EUA vem se mostrando muito resiliente, e, como já indicou algumas vezes, o presidente do FED, Jerome Powell, a economia precisa mostrar sinais de desaquecimento para que o ciclo de alta dos juros se encerre. Os dois principais indicadores para avaliar o mercado de trabalho são o *Nonfarm Payroll* e o relatório "JOLTS".

O *Nonfarm Payroll* é um relatório mensal dos EUA que fornece dados sobre o número de empregos não agrícolas criados no mês anterior, incluindo a taxa de desemprego. Após o mês de outubro trazer dados abaixo do esperado, a geração líquida de empregos ficou em 199 mil em novembro, acima das expectativas do mercado de 185 mil, enquanto a taxa de desemprego, que já se encontrava em patamares baixos, caiu de 3,9% para 3,7%. Já o salário médio avançou 0,4% m/m em outubro, também acima das expectativas.

Criação Novos Empregos (Nonfarm Payroll) - EUA



<https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

Por sua vez o relatório JOLTS, responsável por informar o número de vagas abertas, foi positivo, pois mostrou que o mercado de trabalho está se reequilibrando aos poucos. O relatório mostrou queda de vagas abertas de 9,35 milhões para 8,73 milhões, o que sugere que o excesso de demanda por trabalhadores está diminuindo.

Vagas abertas (JOLTS) - EUA



<https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Inflação

Ainda mais relevante do que a métrica da criação de empregos e o número de vagas abertas para a tomada de decisão do FED, está sem dúvidas o dado da inflação.

O fenômeno inflacionário assolou e ainda preocupa o mundo, e permanece sendo a principal pauta dos líderes de política monetária ao redor do globo. Esse fenômeno que na última década parecia “morto”, voltou aos holofotes econômicos e reacendeu a preocupação de todos os agentes econômicos envolvidos. Com os EUA sofrendo com a inflação persistente e atividade econômica resiliente ao longo do ano.

O *Consumer Price Index* (CPI), principal indicador de inflação dos, começou a apresentar sinais de queda gradual, principalmente se observarmos a variação do núcleo, excluindo os produtos voláteis do índice. Com uma variação quase nula de 0,1%, a inflação norte-americana veio em linha com o que o mercado esperava.

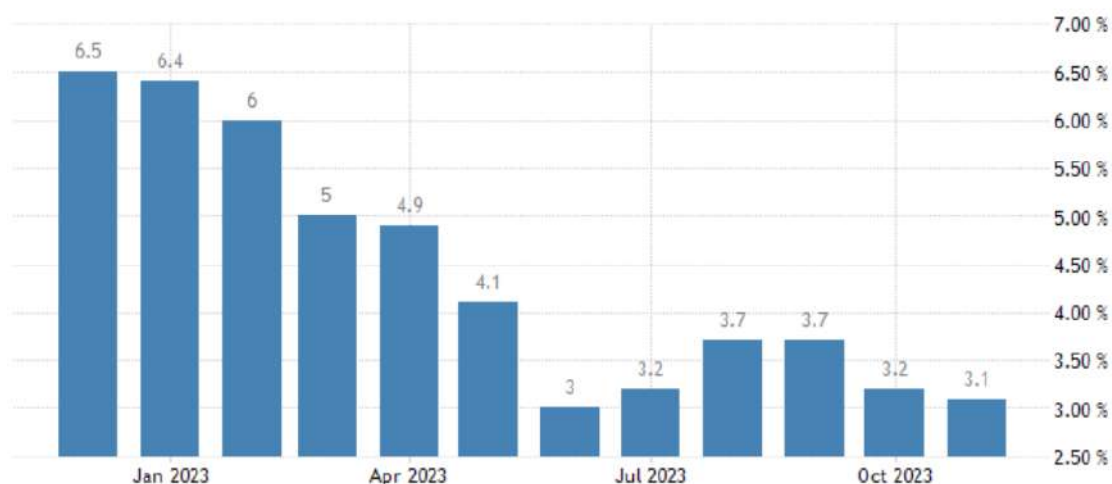
CPI Mensal- Estados Unidos:



<https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom>

A variação anual do indicador também veio abaixo do esperado, registrando 3,1% em novembro versus 3,2% de setembro, menor valor nos últimos 5 meses.

CPI Anual - Estados Unidos:

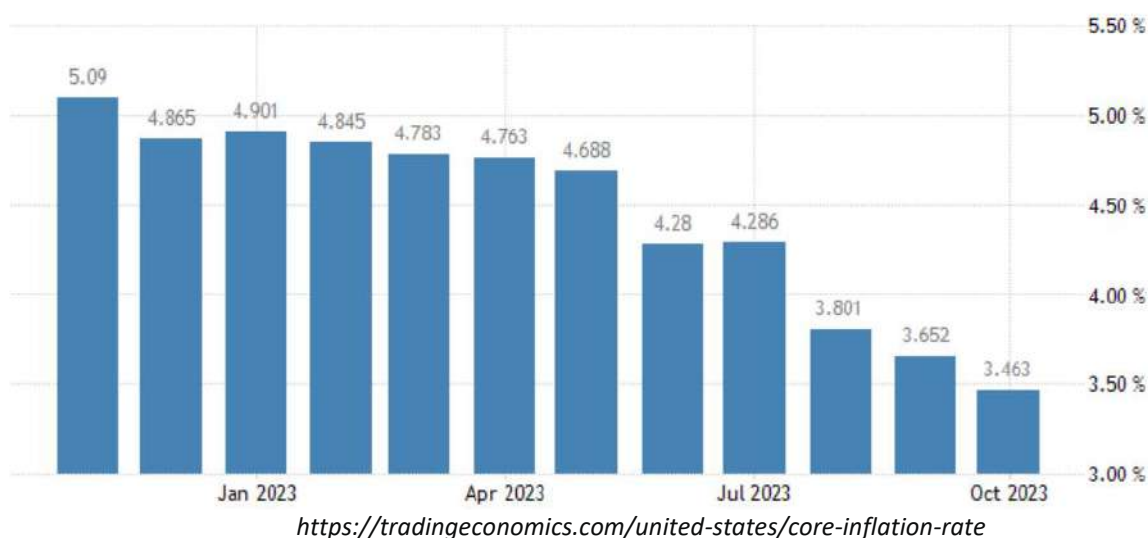


<https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>

E ainda mais relevante do que a discussão do dado cheio da inflação, é a direção que o núcleo da inflação está tomando. Vale lembrar que o núcleo da inflação desconsidera itens voláteis do cesto, como por exemplo Energia e Alimentos.

O Core-PCE (Núcleo Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal) mede os preços é um dos principais indicadores usados para avaliar o núcleo da inflação, divulgado na última semana do mês.

Core PCE Anual - Estados Unidos:



Como pôde ser observado, a inflação nos Estados Unidos continua mostrando sinais de desaceleração. Apesar de ainda estar longe da meta de 2% a.a., a queda dos núcleos são sinais animadores e podem significar que o ciclo de alta dos juros não deve permanecer por muito tempo.

Juros

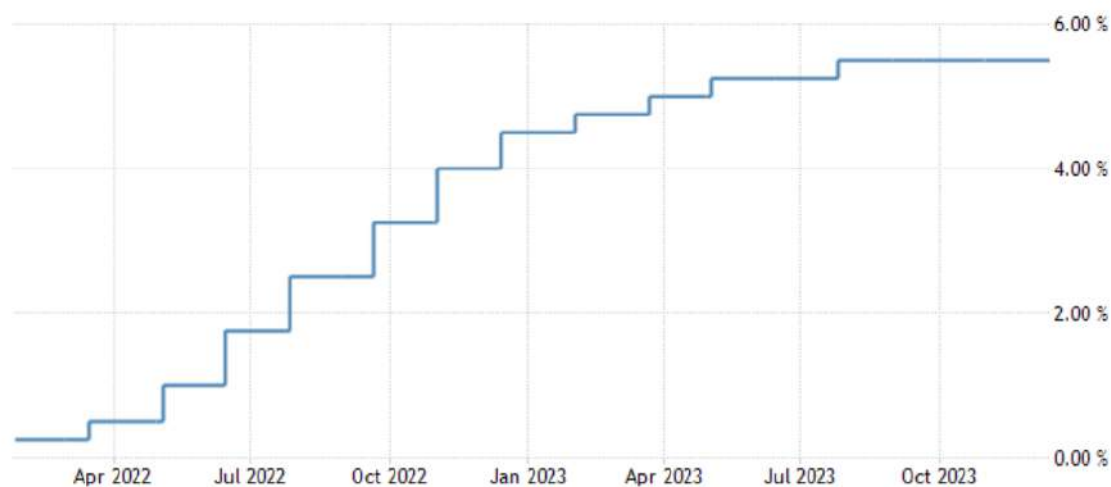
A última reunião do FOMC do ano de 2023 (Comitê Federal de Mercado Aberto, em inglês) do Fed decidiu manter a taxa dos *FED FUNDS* (equivalente à taxa Selic no Brasil) inalterada, em 5,25% a 5,50% ao ano.

O comunicado que veio junto a decisão veio mais “*dovish*” que o esperado. As autoridades de política monetária expressaram que apesar da atividade continuar resiliente, a inflação diminuiu ao longo do ano e que será observado a necessidade de aumento de mais um aumento de juros, o que sugere que caso se mantenha desse jeito, o ciclo de alta acabou.

O comitê ainda comunicou que irá reduzir suas participações em títulos do tesouro e dívida de agências e títulos garantidos pelas hipotecas das agências, o que implica menor participação no mercado do Banco Central.

Por enquanto, seguimos com a Fed Funds Rate na janela entre 5,25% e 5,5%.

Taxa de Juros – Estados Unidos



<https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

No final de novembro, a segunda estimativa do fechamento do PIB do 3º trimestre foi divulgado, superando as expectativas de analistas. O dado veio em 5,2%, ultrapassando o consenso Refinitiv que apontava alta de 5,0%.

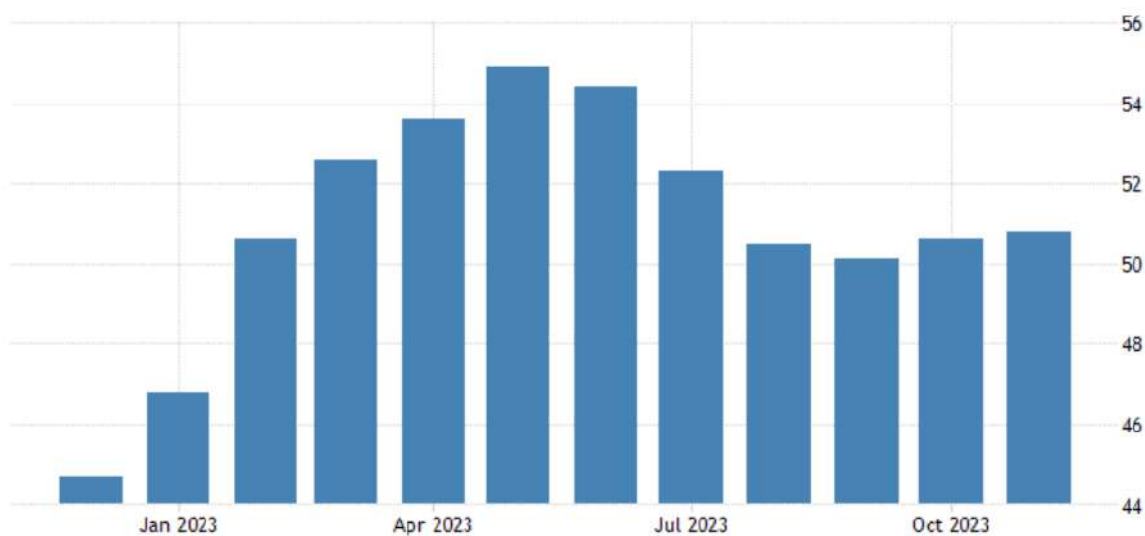
A evolução do PIB no terceiro trimestre refletiu o aumento nos gastos dos consumidores, o investimento privado, as exportações e os gastos dos governos federal, estaduais e locais.

Contudo, apesar do resultado acima do esperado, a expectativa é de pouso suave, ou seja, é esperado que o 4º trimestre não venha com o mesmo ritmo de crescimento econômico.

PMI

Com melhor resultado dos últimos quatro meses, o PMI de Serviços foi de 50,8 em novembro, ante os 50,6 de outubro. O resultado foi acima das expectativas do mercado, que previa um valor de 50,4. No campo de expansão, o setor de serviços vem mostrando força apesar dos juros estarem em patamares elevados.

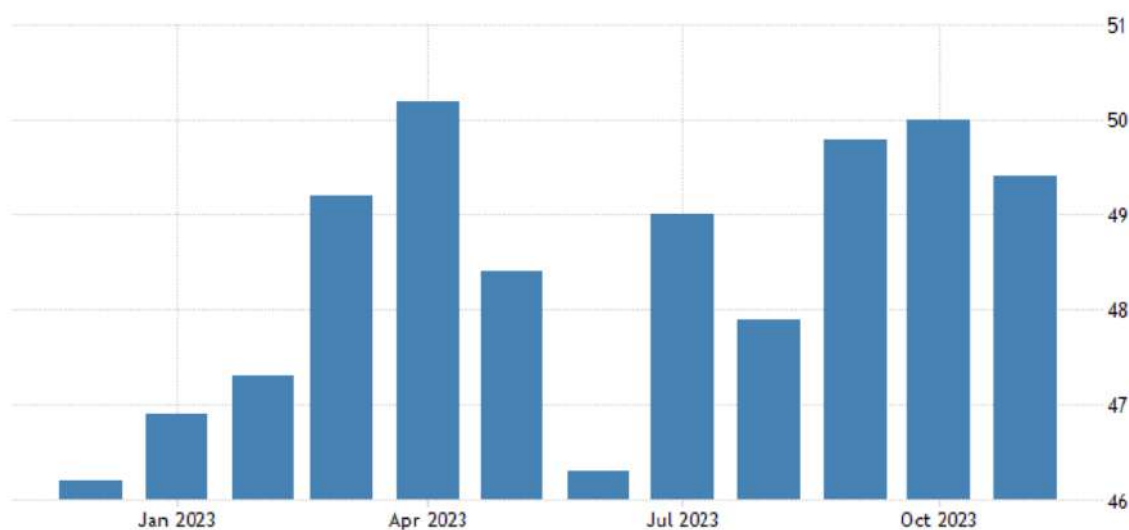
PMI Serviços - Estados Unidos:



<https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>

Enquanto o PMI de Serviços veio acima do esperado, o PMI de Manufatura apresentou o menor resultado dos últimos três meses. O setor de manufatura voltou ao campo de recessão com resultado de 49,4 novembro.

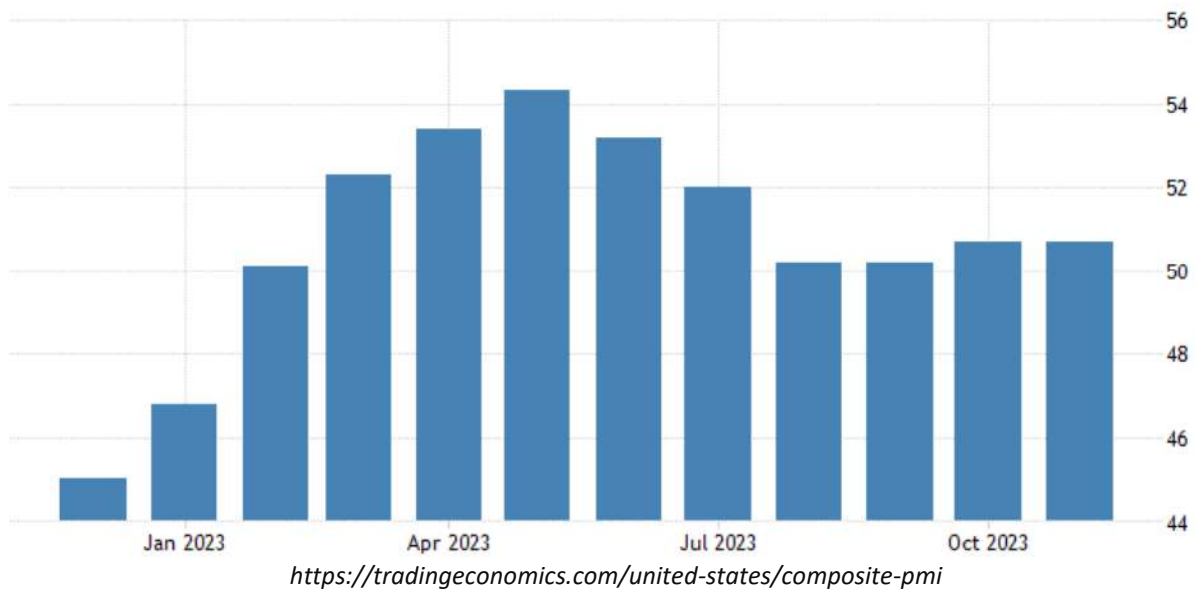
PMI Manufatura – Estados Unidos:



<https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi>

Na síntese, o índice composto trouxe um dado mais otimista que no mês anterior impulsionado pela melhora de perspectiva do setor de serviços. O PMI composto medido pelo S&P Global para o mês de novembro apresentou resultado igual ao mês de outubro, 50,7.

PMI Composto – Estados Unidos

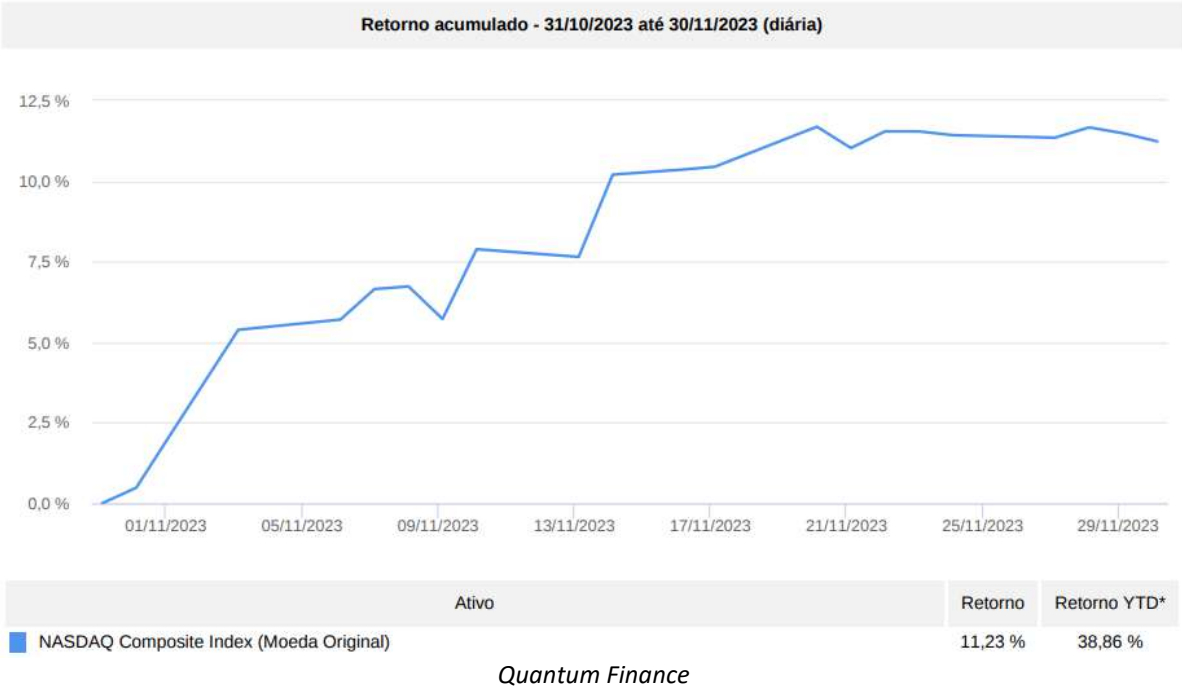


As perspectivas citadas acima representam um importante papel para a análise de conjuntura, pois reflete a visão que os líderes de grandes empresas possuem para o mercado futuro, trazendo uma maior clareza do que esperar em relação aos dados futuros.

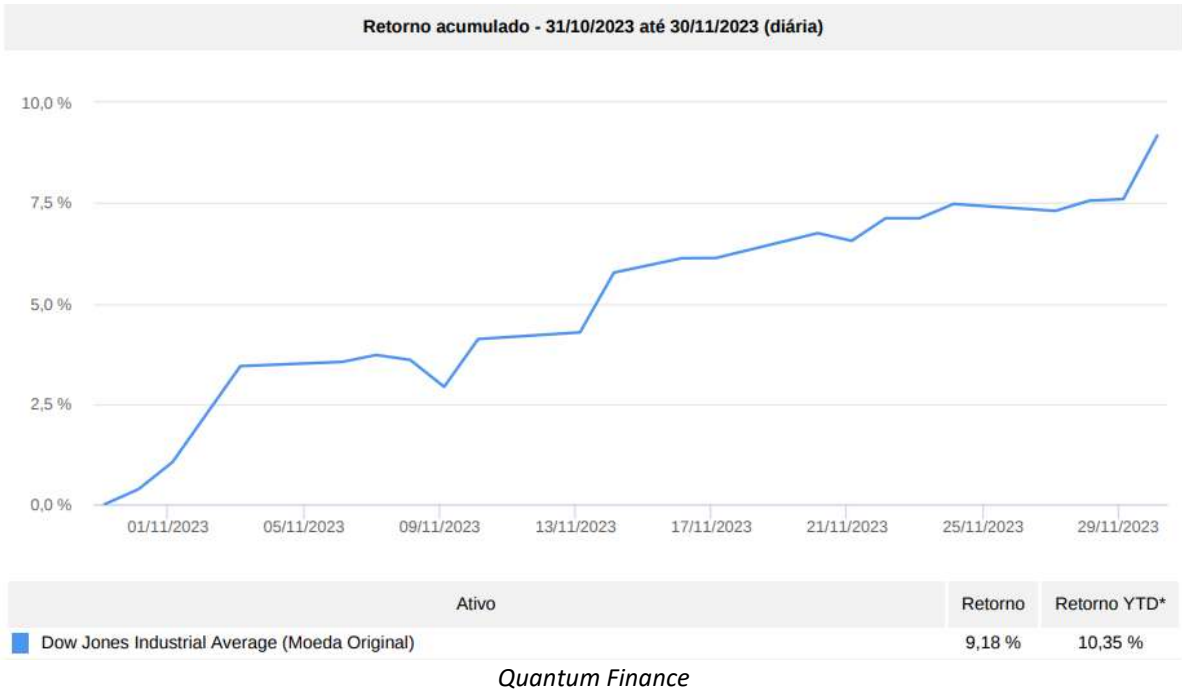
Bolsa

O mercado estava atento à condução de política monetária do Fed e o elevado patamar dos juros de longo prazo, porém, as melhorias nestas condições fizeram que as bolsas mundiais disparassem. Nos EUA, os três principais indicadores no mercado acionário tiveram uma alta significativa. Com a inflação mostrando sinais que está controlada e narrativa de um pouso suave ganhando força, o rali de fim de ano aconteceu.

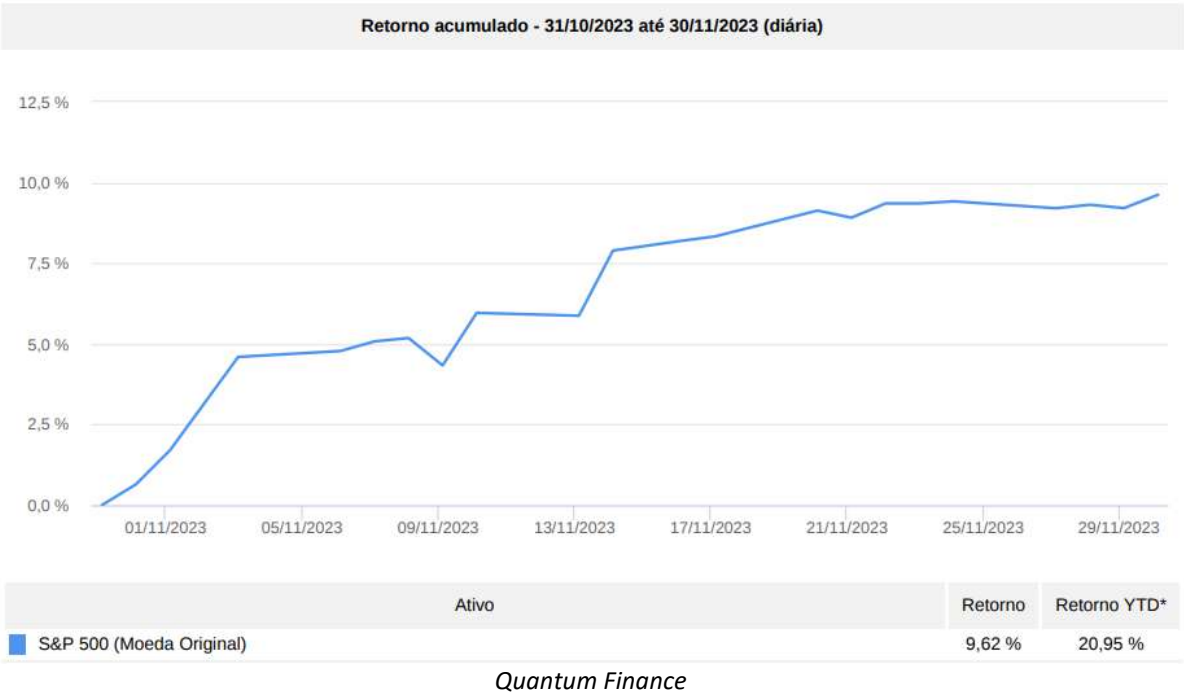
NASDAQ



DOW JONES



S&P 500

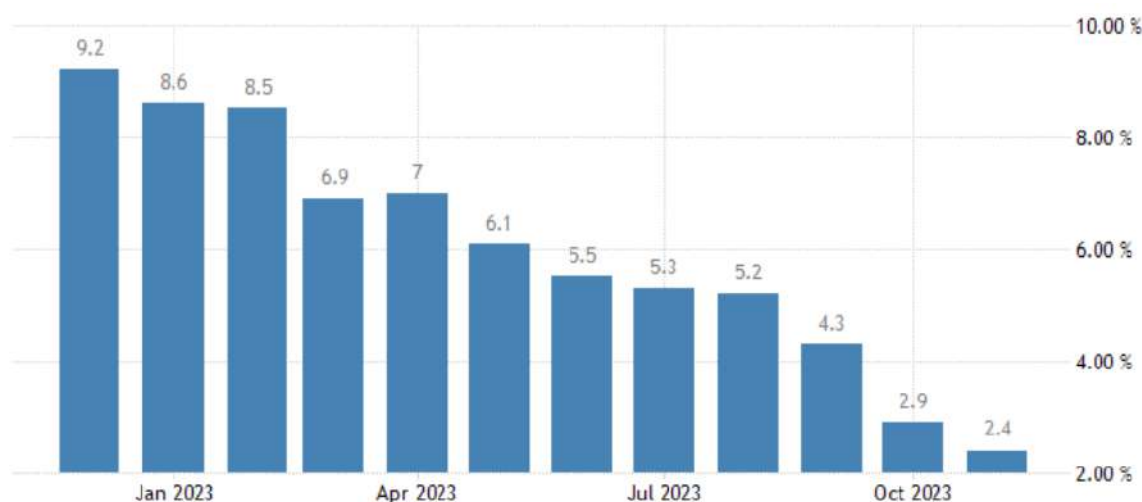


ZONA DO EURO

Inflação

A Europa enfrentou os mesmos problemas de inflação que os Estados Unidos enfrentam, porém, sua política monetária restritiva surtiu efeitos mais rápidos. A atividade econômica não foi tão resiliente, mostrando sinais de enfraquecimento rapidamente devido aos juros altos e, por consequência, a inflação foi controlada mais em passo mais acelerado.

CPI – Zona do Euro



<https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

O resultado da inflação de novembro foi de 2,4%, o menor patamar desde julho de 2021 e ficando abaixo da expectativa do mercado, que previa uma alta de 2,7%.

Enquanto outubro apresentou queda de mais de 11% no setor de energia, em novembro o resultado foi uma alta de 11,5%. Enquanto os setores de serviços, comida, álcool e tabaco, e bens não industriais todos tiveram uma queda em relação ao mês de outubro.

No mês, o resultado surpreendeu e veio bem menor que as os especialistas previam. Com queda de 0,5% em novembro, o resultado é o menor nos últimos 12 meses.

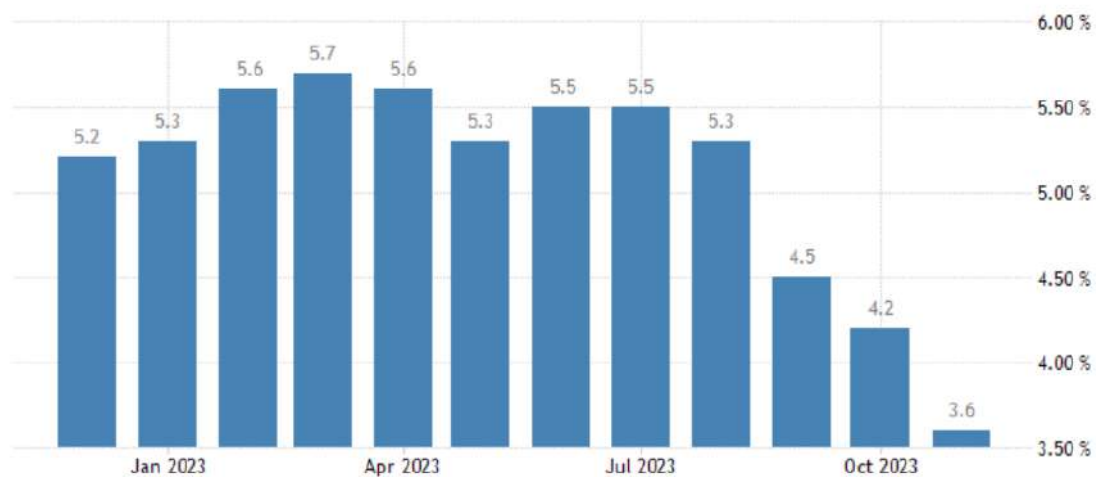
CPI Mensal – Zona do Euro:



<https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-rate-mom>

E como já citado, o olhar sob o núcleo é uma mais relevante do que o olhar para o número cheio do CPI, e após a eliminação dos itens voláteis, os preços no velho continente avançaram 3,6% sob a janela anual, o menor patamar desde abril de 2022. A expectativa era de alta de 3,9%.

Núcleo Inflação – Zona do Euro:



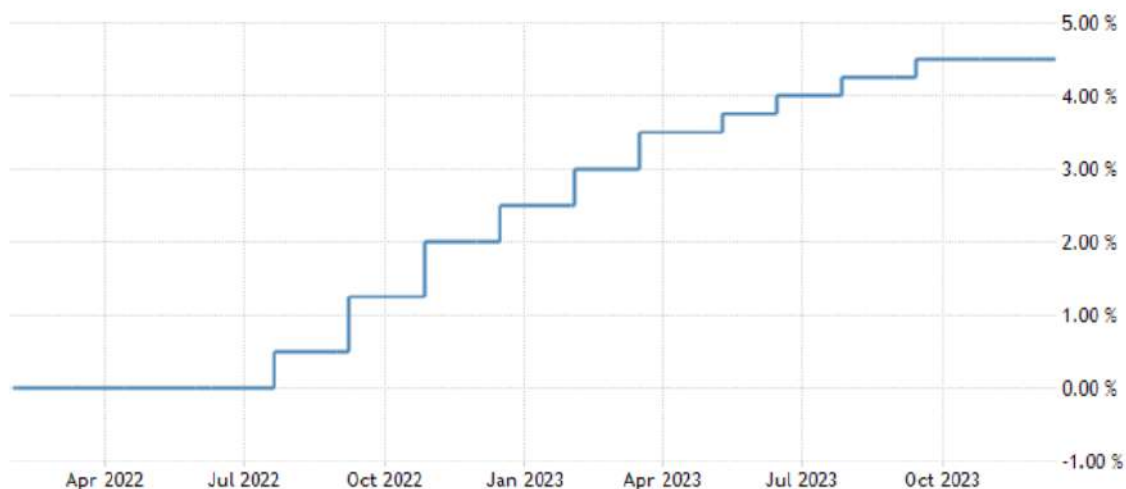
<https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

Como pôde ser observado pelos gráficos, a inflação vem caindo gradualmente com o tempo, mostrando aderência a política monetária restritiva a abrindo espaço para que o BCE (Banco Central Europeu) possa reduzir a taxa de juros nos próximos meses.

Juros

O Conselho do Banco Central Europeu (BCE) decidiu hoje manter as três taxas de juro diretoras do BCE inalteradas na janela entre 4,25% e 4,50%. Em comunicado, mesmo com a inflação tenha se reduzido nos últimos meses, uma alta no curto prazo deve acontecer. O BCE ainda ressaltou que esse nível de juros é alto o suficiente para que a inflação volte a meta no longo médio prazo e que o Conselho do BCE vai manter as taxas em níveis restritivos durante o tempo necessário.

Taxa de Juros – Zona do Euro



<https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

Em síntese, a estrutura de juros na zona do Euro permanece da seguinte forma: taxa de refinanciamento em 4,50%, a taxa de depósitos em 4,0% e a taxa de empréstimos marginais (*lending rate*) em 4,75%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

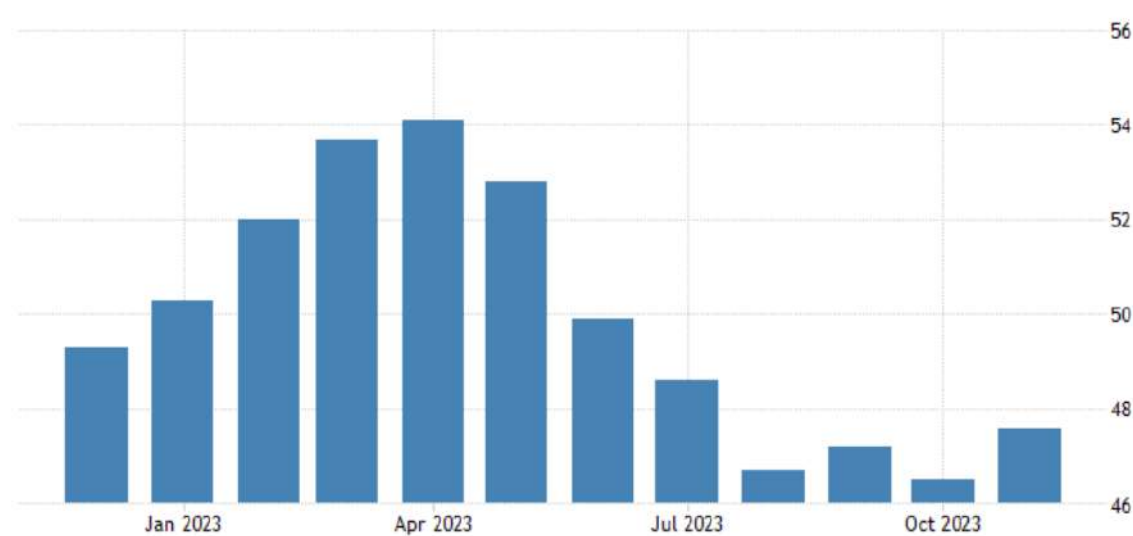
Em linha com as expectativas e influenciado pela estrutura de juros da região, o crescimento econômico representado pelo PIB para o 3º trimestre apresentou uma contração de -0,1% em relação ao trimestre anterior. Se compararmos com o terceiro trimestre de 2022, o PIB ficou estável, sem variações.

Apesar da atividade se mostrar fraca, a inflação ainda permanece longe da meta e, por isso, não há perspectiva de queda nos juros no curto prazo.

PMI

Um dos principais indicadores para avaliar o desempenho econômico e antecipar o PIB é o índice PMI. Em novembro, o PMI Composto foi de 47,60 ante 46,50 em outubro. O resultado foi o mais alto desde julho, porém, ainda longe do nível estável de 50, o que indica uma notória deterioração das condições econômicas no ano.

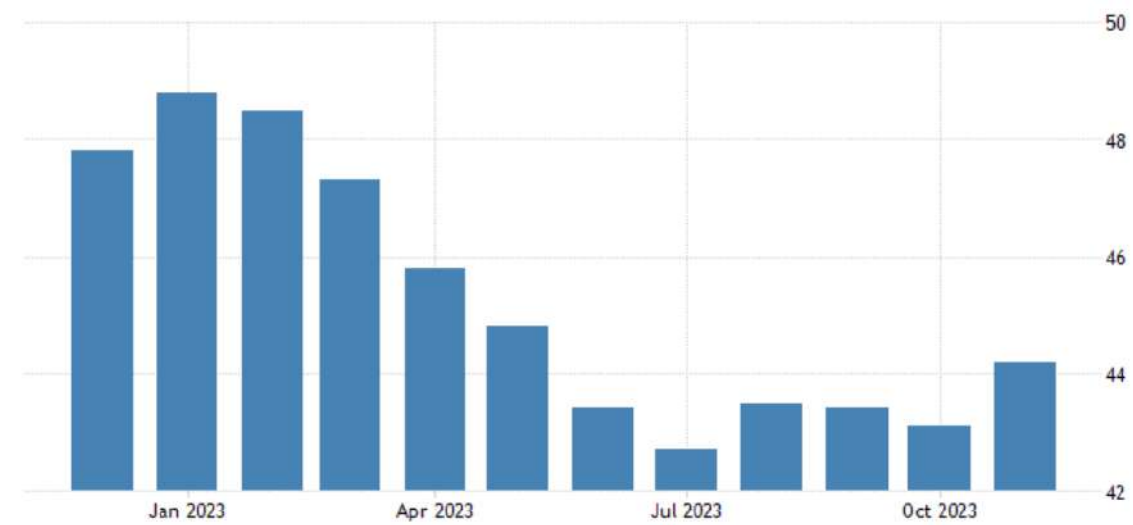
PMI Composto – Zona do Euro



<https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi>

O setor industrial permanece sofrendo, com o 17º mês no campo de contração. Apesar de um ligeiro aumento, de 43,1 em outubro para 44,2 em novembro, o indicador está muito distante do campo de expansão.

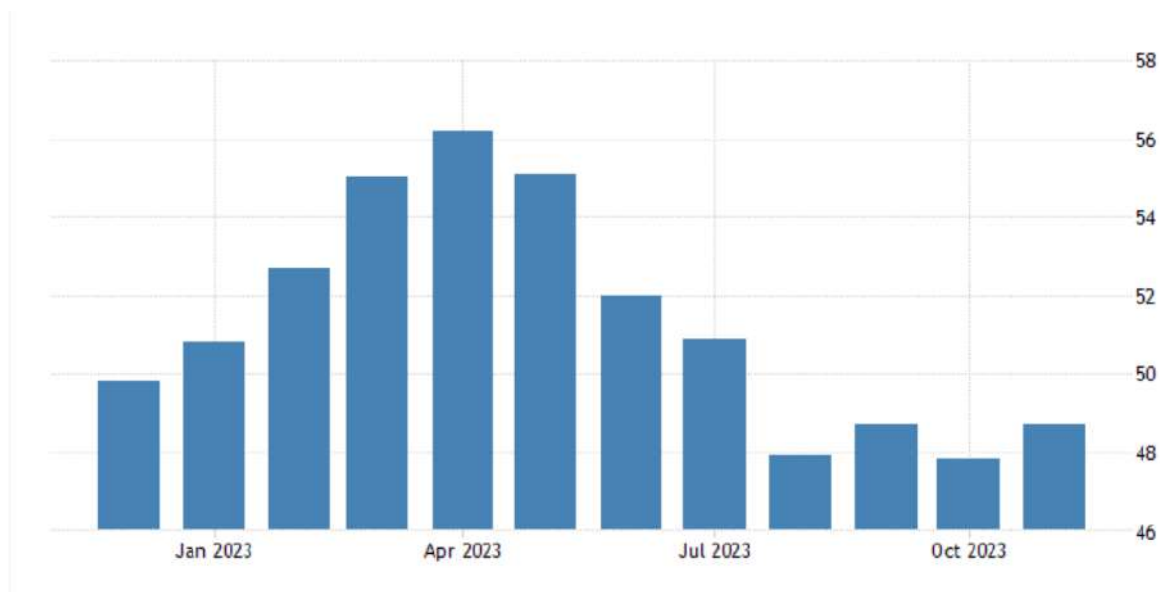
PMI Manufatura – Zona do Euro:



<https://tradingeconomics.com/euro-area/manufacturing-pmi>

O setor de serviços é o mais animador, apresentando uma alta em relação ao mês anterior, 47,8 em outubro contra 48,7 em novembro, acima da expectativa do mercado.

PMI Serviços – Zona do Euro



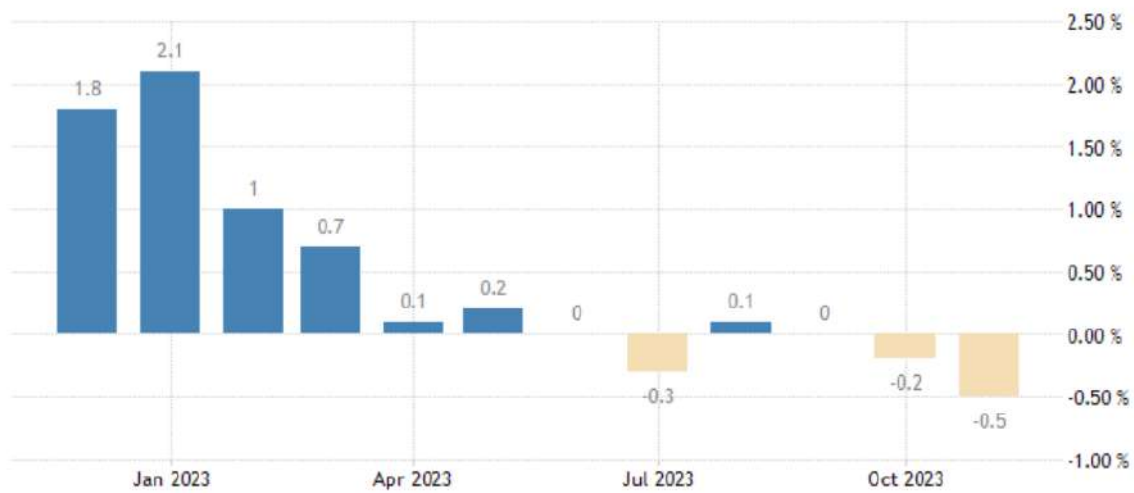
<https://tradingeconomics.com/euro-area/services-pmi>

ÁSIA

Inflação

A China parece ter a inflação controlada, com segundo mês consecutivo apresentação deflação no CPI e o sexto não apresentação inflação. O CPI apresentou queda 0,5% no mês de novembro, ante queda de 0,2% em outubro.

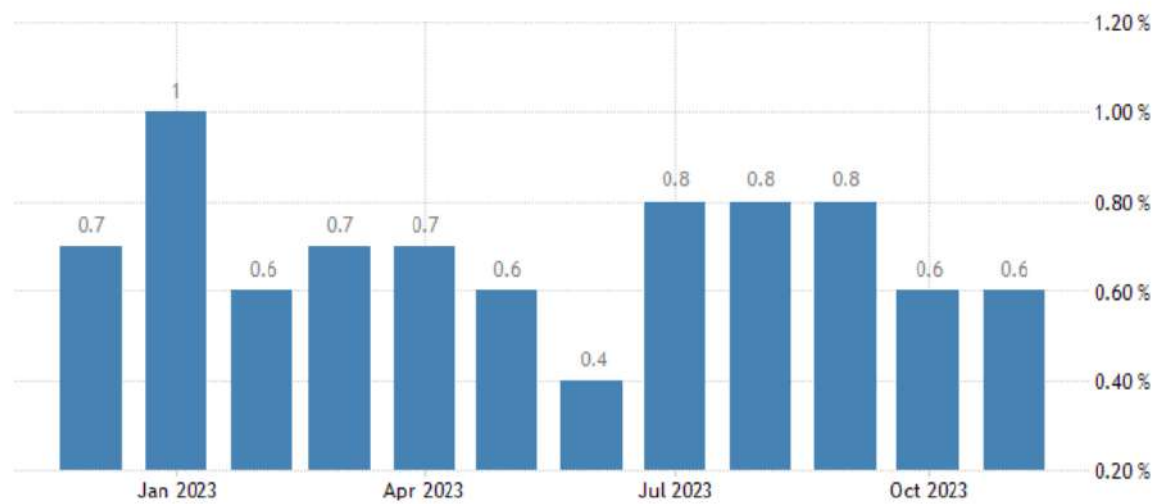
CPI – China



<https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

Mais importante que o CPI em si, é o núcleo do mesmo, que por sua vez não apresentou variação acima de 1% em nenhum dos meses de 2023.

Núcleo CPI – China



<https://tradingeconomics.com/china/core-inflation-rate>

Juros

Com a inflação controlada, o Banco Popular da China (PBoC) mantém as taxas de juros inalteradas desde agosto deste ano.

Taxa de Juros (1 ano) - China



<https://tradingeconomics.com/china/interest-rate>

Como resultado, a moeda chinesa, o Yuan, segue desvalorizada perante o dólar, encerrando outubro na casa dos CNY 7,08 por Dólar americano.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

Em relação aos indicadores de atividade, os dados vieram de forma mista, inicialmente pelo PIB, que apresentou um dado relativamente satisfatório por ter vindo acima da projeção de mercado. O dado para o 3º trimestre veio em 4,9% enquanto o mercado esperava apenas 4,4% para o período.

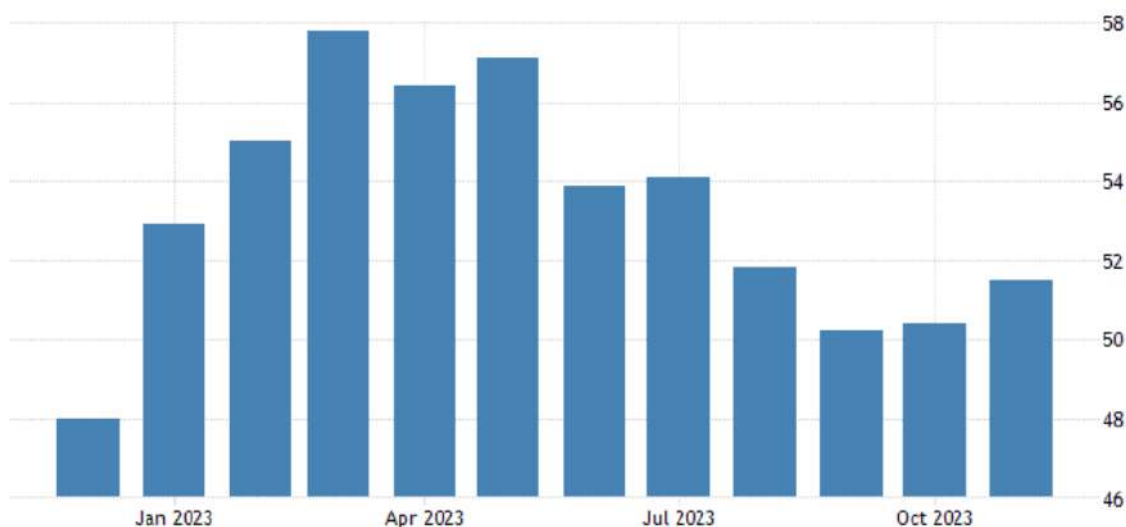
Pela força do dado do 3º trimestre, é esperado que a meta de 5% de crescimento para 2023 seja atingida com êxito, apesar dos outros indicadores de atividade trazerem desconfiança para alguns analistas.

PMI

Apesar de provavelmente atingir a meta do PIB, a expectativa da recuperação chinesa era muito mais alta. Após a reabertura da economia após a pandemia, esperava-se que a gigante asiática fosse atingir os 6% de crescimento ao ano. Essa desconfiança não vem do PIB e sim dos PMI mais fracos.

O setor de serviços, ainda que acima dos 50 pontos, permanece bem abaixo do que foram os primeiros meses do ano. O dado de novembro veio em 51,50 pontos ante 50,40 pontos de setembro.

PMI Serviços – China:

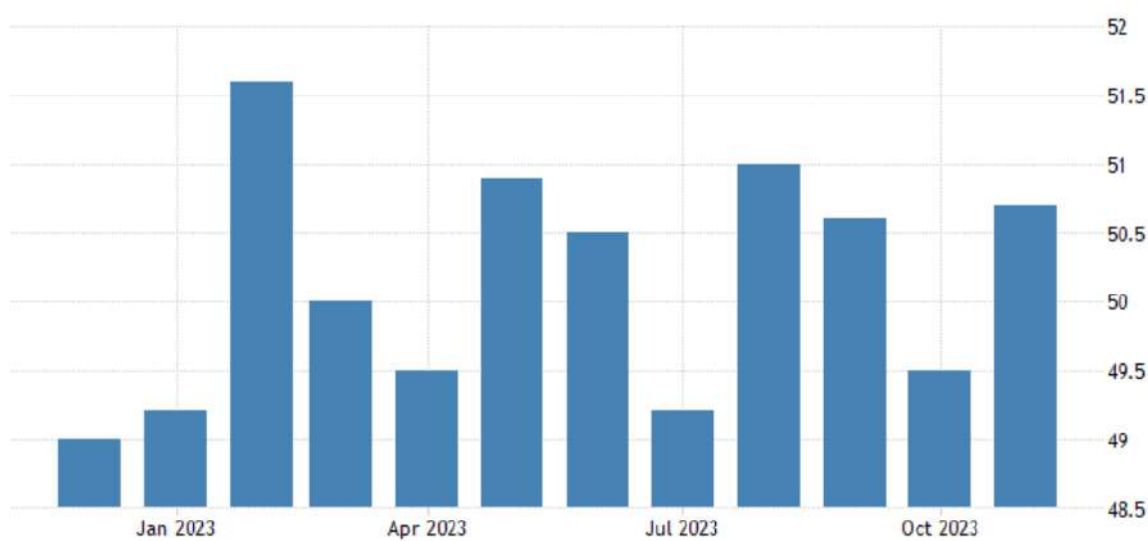


<https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

Após voltar ao campo de contração em outubro, o PMI de Manufatura teve alta de 50,7 em novembro, ainda bem próximo do valor neutro, porém, acima das projeções de 49,80.

Essa baixa projeção de crescimento atribui-se principalmente pelas baixas exportações projetadas pela economia chinesa e pelos baixos índices de emprego divulgados recentemente.

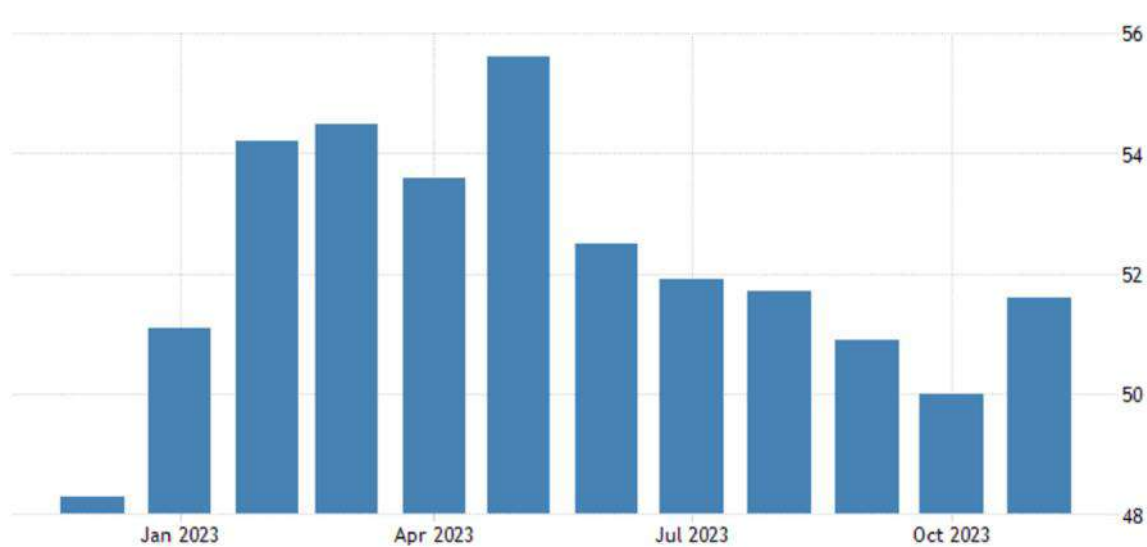
PMI Manufatura – China:



<https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>

Como consequência direta, o indicador composto voltou a crescer no mês de novembro.

PMI Composto – China



<https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

BRASIL

Juros

Em linha com os comunicados do Banco Central (Bacen) com o mercado, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou outro corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em linha com as expectativas do mercado.

A inflação, principal fator observado pelo Bacen, vem mostrando recuo e convergindo cada vez mais para dentro da meta estabelecida pelo CMN, ancorando as expectativas e possibilitando as reduções graduais de juros por parte do Banco Central presidido por Roberto Campos Neto. O comitê votou de maneira unânime na última reunião por uma redução de 0,5 p.p. Em comunicado, o Copom enfatizou que os membros do Comitê preveem cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões e que o prazo de extensão dos cortes vai depender principalmente da evolução do processo inflacionário, além das expectativas de inflação e do hiato do produto.

A Taxa Selic, taxa básica de juros do Brasil, encontra-se em 11,75% ao ano, e apesar do corte realizado, Campos Neto reitera a necessidade de sólidos pilares para que a continuidade dessas medidas seja realizada. Além da inflação sob controle, o presidente da instituição pontua com fervor a importância da questão fiscal que deve estar bem planejada.

Além dos desafios internos, o cenário externo incerto gerava muita insegurança. Com a curva de juros dos EUA voltando a se fechar, a inflação global mais controlada e a perspectiva do fim dos ciclos de alta dos juros no redor do mundo voltaram a animar a economia.

Inflação

O IPCA mais uma vez apresentou resultado abaixo do esperado pelo mercado, animando os investidores que esperam cortes de maior magnitude nas próximas reuniões do COPOM. Com alta de 0,28%, ante 0,24% em outubro, o índice teve sua alta puxada principalmente pelo setor de Alimentação e Bebidas, que teve alta de 0,63% e o maior impacto no índice (0,13 p.p.)

IPCA Mensal – Brasil:



<https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

No acumulado no ano, o IPCA tem alta de 4,04%, o que indica que a inflação vai ficar dentro da meta deste ano, pelo menos dentro do teto de variação. A meta de 2023 é de 3,25%, porém, existe uma variação aceitável de 1,5% da meta, tanto para cima como para baixo, ou seja, o teto da meta é 4,75%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

O IBC-Br, que é considerado um indicador que prevê o PIB, trouxe um dado para o 3º trimestre abaixo das expectativas de mercado. A projeção era de 0,20% de alta, porém o resultado veio em queda de -0,64%.

Essa queda, ainda que não seja o resultado oficial divulgado pelo IBGE, não surpreende o mercado pois os indicadores antecedentes, como o PMI, apontavam para um fraco desempenho do setor de serviços no 3º trimestre.

Além do mais, a produção do minério de ferro brasileiro no 3º trimestre também contou com uma queda de -3,9% no período.

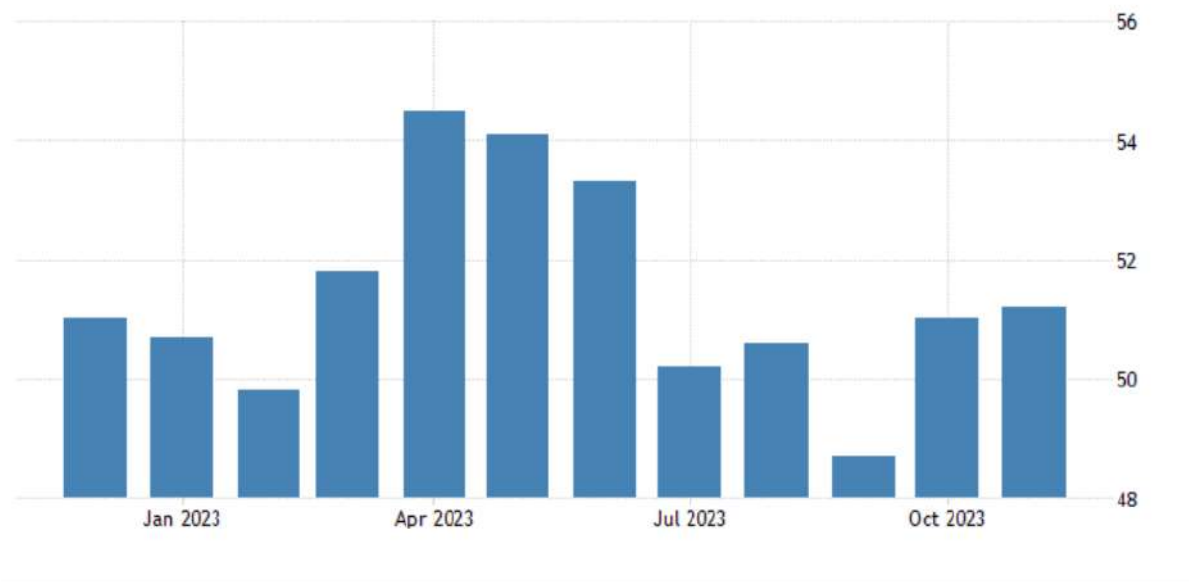
A divulgação do IBC-Br aconteceria dia 15 de dezembro, porém, foi adiada pelo Banco Central para 20 de dezembro, devido a mobilização dos servidores.

PMI

O PMI de Serviços apresentou pelo segundo mês consecutivo resultado no campo de expansão. Com alta de 51,2 em novembro, o índice teve como principal

impulsionador o aumento no número no nível de emprego, além de melhora nas condições de demanda.

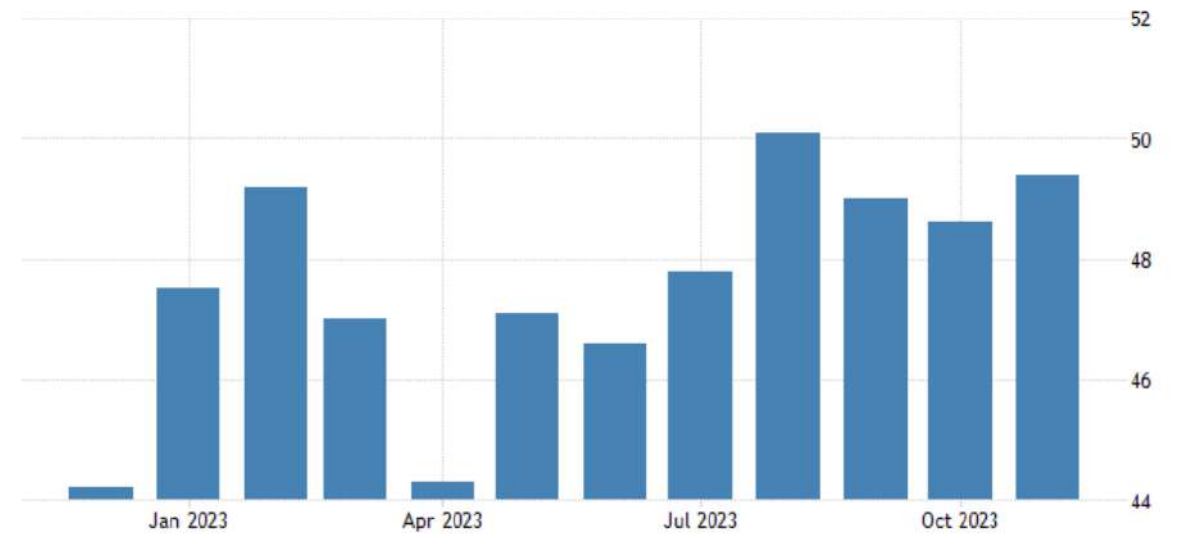
PMI Serviços – Brasil



<https://tradingeconomics.com/brazil/services-pmi>

No lado Industrial, o índice permanece abaixo do nível neutro (50) pelo terceiro mês consecutivo. Apesar disso, houve melhora em novembro em relação a outubro (49,4 ante 48,6). A atividade industrial vem apresentando dificuldade no Brasil, com apenas 1 mês no campo de expansão (agosto).

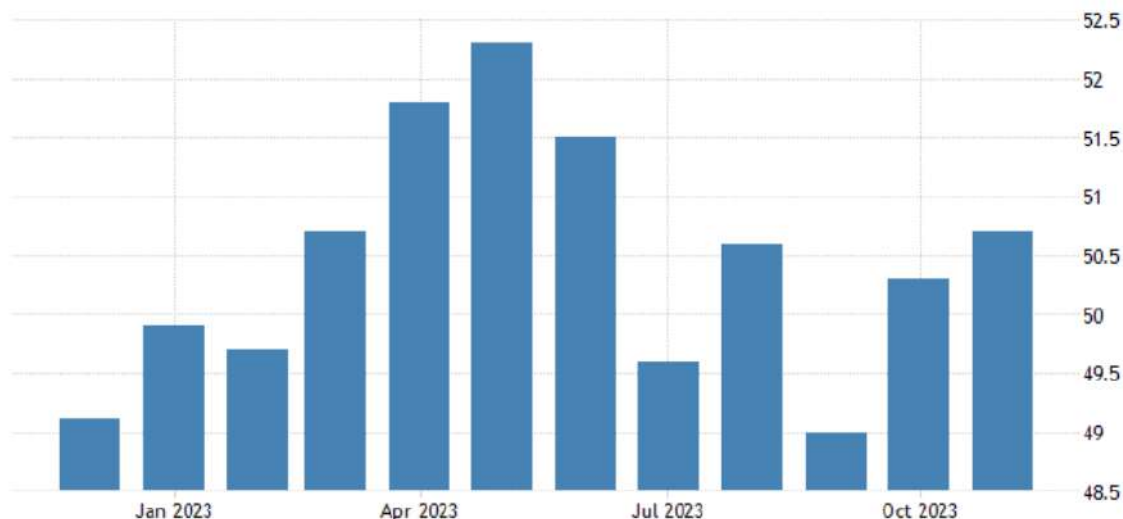
PMI Manufatura – Brasil



<https://tradingeconomics.com/brazil/manufacturing-pmi>

Na síntese, o PMI composto teve seu maior resultado desde junho de 2023, impulsionado pela melhora no setor privado da economia.

PMI Composto – Brasil:



<https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi>

Câmbio

A nossa moeda sofreu uma alta valorização no mês de novembro em relação ao Dólar americano. O dólar teve queda de 2,20% no mês perante ao real, encerrando o mês aos R\$ 4,92.

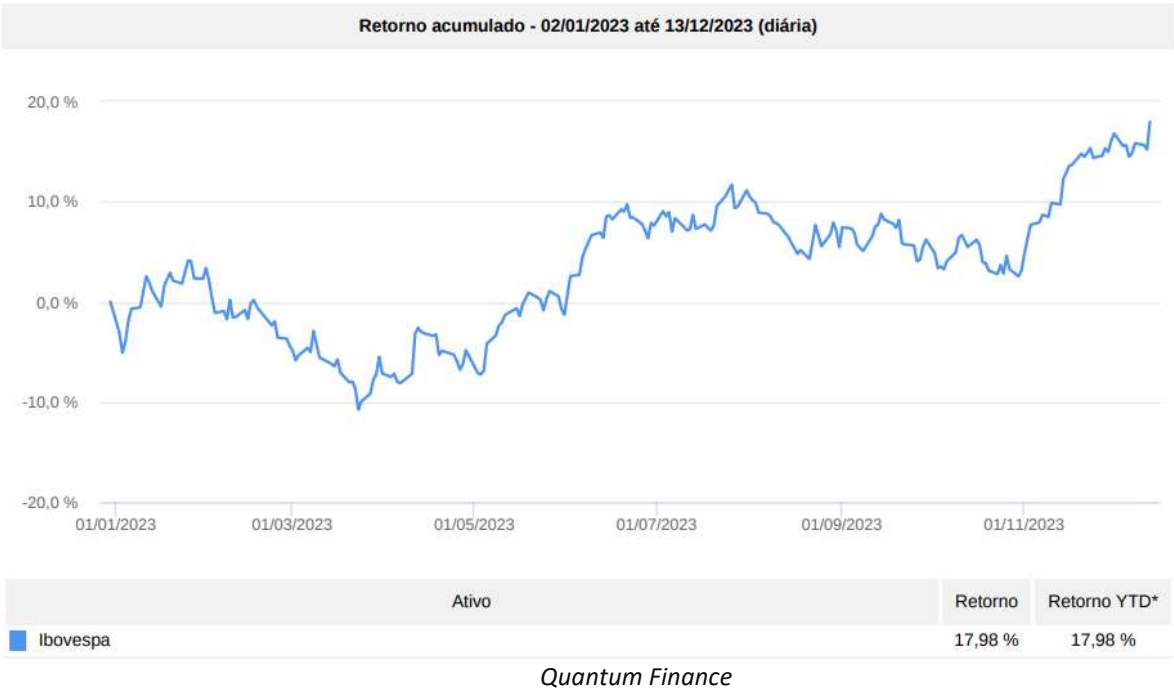
O alívio na curva de juros de longo prazo, além das pressões inflacionárias diminuírem ao redor do mundo, fizeram com que o dólar se desvalorizasse em relação as moedas globais.

Bolsa

A bolsa doméstica viveu um verdadeiro “céu de brigadeiro”, impulsionada pelas melhoras condições econômicas ao redor do mundo, o Ibovespa acompanhou o movimento das bolsas globais e encerrou o novembro com o melhor retorno do ano.

O Ibovespa saiu dos 113.161 pontos para 127.331 pontos, representando uma alta de 12,54%. Uma variação positiva dessa magnitude não era vista desde novembro de 2020. O fechamento da curva de juros nos EUA foi crucial para esse retorno positivo, que aumentou o apetite pelo risco e impulsionou os mercados de renda variável. Além disso, o cenário fiscal doméstico também ajudou, o fato do governo anunciar que deve manter a meta de déficit zero animou os investidores. No ano, o Ibovespa tem alta de 22,91% e a expectativa é que a bolsa encerre o ano aos 130 mil pontos.

IBOVESPA – 2023:



Renda Fixa

Nos índices ANBIMA, o fechamento da curva de juros impulsionou os indicadores de renda fixa no geral, tanto os pré-fixados como os pós. O apetite ao risco não fez com que a renda fixa parasse de ser atrativa, porém, a expectativa é de queda da Selic até meados de 2024, prejudicando os rendimentos atrelados a taxa de juros.

O destaque do mês de novembro foi dado pelos indicadores prefixados de médio prazo, que são justamente os mais beneficiados com a tendência de queda da Selic. O IRF-M e o IRF-M 1+, além do IDkA Pré 2A tiveram os maiores retornos do mês, excluindo o IMA-Geral que possui todos os indicadores dentro do índice.

Nome	Retorno Novembro	Retorno Ano
IMA-B 5+	3,25%	15,14%
IRF-M 1+	3,19%	16,96%
IDkA Pré 2 Anos	2,73%	15,78%
IMA-B	2,54%	13,35%
IRF-M	2,52%	15,25%
IMA Geral	1,85%	13,39%
IDkA IPCA 2 Anos	1,82%	11,04%
IMA-B 5	1,78%	10,93%
IRF-M 1	1,06%	12,64%

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Em novembro, a curva de juros norte-americana se fechou, causando alívio nos juros globais, que tiveram queda significativa. Isso foi reflexo de dados de atividade econômica nos EUA, que mostrou resiliência nos PMI, dados de emprego vieram positivos e mostraram reequilíbrio no mercado de trabalho. Em relação a inflação, as quedas dos núcleos animaram os investidores, que já começam a antecipar um corte dos juros em meados do ano que vem.

O cenário de pouso suave nos EUA ganhou força, ou seja, uma diminuição de crescimento e não uma recessão. Apesar de uma estabilização estar próxima, os juros permanecem elevados, com a taxa básica de juros ainda alta e a inflação longe da meta.

No Brasil, as incertezas fiscais foram atenuadas pela indicação de que o governo vai manter o déficit zero como meta fiscal. Além disso, uma surpresa positiva no resultado do PIB alegrou os investidores e reforçou a ideia de que o ritmo de corte da Selic permanecerá sendo de 0,5 p.p. nas próximas reuniões. Esses fatores impulsionaram o Ibovespa, apresentando o maior retorno desde de 2020.

Na zona do euro, a atividade se mostra muito mais enfraquecida na medida que os juros permanecem em patamares altos. A política monetária restritiva se mostrou eficiente e seus efeitos são defasados, por isso, a expectativa é a inflação se converta a meta. A China, apesar de mostrar um crescimento positivo, ainda está aquém das expectativas.

A estratégia das principais economias é clara, convergir a inflação para sua meta com uma política monetária restritiva e duradoura. Os primeiros efeitos já foram sentidos e a expectativa é que o mundo tenha um desempenho econômico mais fraco no ano de 2024. O mercado já aposta em cortes nos juros para meados de 2024 nas principais economias do mundo.

Ainda assim, é de extrema relevância que os investidores acompanhem as discussões sobre o tema para o afinado balanceamento de suas carteiras.



Henrique Tolusso Cordeiro
Economista Chefe
Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL I

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL II

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL III

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	5%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2023

Este relatório atende a Portaria MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

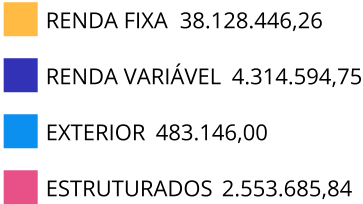
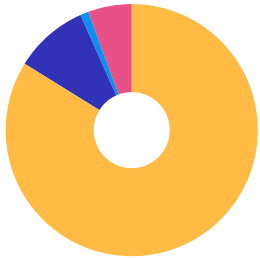
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	509.217,41	1,12%	885	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	894.331,85	1,97%	780	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.256.726,65	2,76%	95	0,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.282.378,49	2,82%	1.146	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.340.106,58	16,14%	314	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.084.194,46	8,98%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIAD...	D+0	Não há	120.594,98	0,27%	683	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.341.933,64	5,15%	206	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	8.935.124,99	19,65%	83	2,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.543.594,40	3,39%	1.187	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	1.406.712,29	3,09%	14.402	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.172.289,29	6,98%	1.726	2,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.745.570,90	3,84%	300	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	747.665,89	1,64%	99	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	2.748.004,44	6,04%	425	0,36%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	710.237,96	1,56%	19.344	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	663.816,96	1,46%	1.347	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	218.846,26	0,48%	2.541	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	229.551,85	0,50%	26.392	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	437.563,71	0,96%	18.635	0,03%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	245.471,87	0,54%	257	0,73%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÃO...	D+33	Não há	590.910,65	1,30%	148	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	335.072,07	0,74%	118	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	285.298,97	0,63%	5.513	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	321.469,40	0,71%	404	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	276.355,05	0,61%	3.985	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	240.926,86	0,53%	67	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	242.219,14	0,53%	470	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	547.063,19	1,20%	175	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	457.461,09	1,01%	41.717	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.171.201,41	2,58%	112	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	67.165,24	0,15%	835	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	310.794,91	0,68%	397	0,35%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			45.479.872,85				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2023)

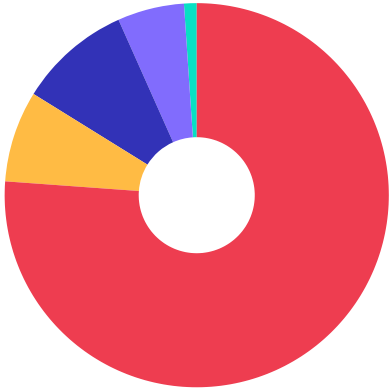
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a '	100,00%	0,00	0,00%	19,74%	26,32%	81,95%	37.270.755,80
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	100,00%	34.632.775,93	76,15%	20,49%	28,32%	81,95%	2.637.979,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '	60,00%	3.495.670,33	7,69%	20,89%	27,85%	60,00%	23.792.253,38
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	9.095.974,57
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b '	5,00%	0,00	0,00%	3,75%	5,00%	5,00%	2.273.993,64
Total Renda Fixa	100,00%	38.128.446,26	83,84%	64,87%	87,49%	248,90%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.314.594,75	9,49%	1,50%	2,51%	20,00%	4.781.379,82
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.273.993,64
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.553.685,84	5,61%	3,00%	4,00%	10,00%	1.994.301,45
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	6.868.280,59	15,10%	4,50%	7,51%	35,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	483.146,00	1,06%	3,00%	5,00%	10,00%	4.064.841,29
Total Exterior	10,00%	483.146,00	1,06%	3,00%	5,00%	10,00%	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	19,74	81,95
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	34.632.775,93	76,15	20,49	81,95
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	3.495.670,33	7,69	20,89	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	3,75	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.314.594,75	9,49	1,50	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	483.146,00	1,06	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.553.685,84	5,61	3,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.631.496,46	40,97	-
CAIXA DTVM	16.919.232,80	37,20	-
SICREDI	4.493.575,34	9,88	0,00
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.804.553,60	8,37	0,03
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.354.659,60	2,98	0,00
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	276.355,05	0,61	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,83%	10,52%	1,71%	4,50%	11,89%	21,85%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	10,17%	1,66%	4,44%	11,51%	21,29%	0,70%	2,11%

IMA Geral (Benchmark)	1,84%	12,96%	2,33%	5,79%	13,83%	24,95%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,81%	12,82%	2,30%	5,62%	13,76%	24,69%	0,83%	2,03%

IRF-M 1 (Benchmark)	1,00%	12,22%	2,91%	6,45%	13,55%	26,81%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	11,89%	2,82%	6,29%	13,19%	26,07%	0,06%	0,36%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,03%	12,35%	2,92%	6,58%	13,69%	27,12%	0,09%	0,35%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	12,03%	2,85%	6,32%	13,32%	26,24%	0,06%	0,35%

IMA-B 5 (Benchmark)	1,80%	10,51%	1,62%	4,32%	11,55%	22,27%	-	-
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	1,74%	10,12%	1,43%	4,06%	11,07%	21,10%	0,72%	2,06%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,79%	10,34%	1,57%	4,19%	11,35%	21,76%	0,73%	2,08%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,31%	5,46%	-1,74%	0,41%	5,81%	-	4,65%	5,33%

IMA-B (Benchmark)	2,62%	12,95%	0,99%	3,85%	12,73%	20,41%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,69%	12,72%	0,88%	3,72%	12,38%	19,90%	1,99%	4,79%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,48%	12,76%	0,76%	3,57%	12,46%	19,67%	1,91%	4,68%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Selic (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88%	11,76%	2,82%	6,19%	13,00%	26,16%	0,01%	0,04%
CDI (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,71%	9,38%	2,27%	4,95%	10,35%	20,55%	0,01%	0,03%
IPCA (Benchmark)	0,28%	4,04%	0,78%	1,05%	4,68%	10,86%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	-	2,36%	5,38%	-	-	0,29%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	10,15%	2,34%	5,33%	11,61%	-	0,29%	1,51%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,79%	-	2,36%	2,40%	-	-	0,29%	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,92%	11,96%	3,33%	6,00%	13,13%	26,60%	0,85%	1,22%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	-0,28%	10,34%	1,85%	3,91%	12,38%	21,66%	2,16%	4,28%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,09%	8,51%	2,23%	3,95%	8,91%	21,25%	1,93%	2,41%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3,79%	11,06%	4,30%	7,33%	11,81%	28,13%	2,03%	3,89%
DAYCOVAL MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,59%	8,77%	1,40%	4,31%	10,40%	23,21%	0,42%	1,54%

Global BDRX (Benchmark)	6,46%	22,84%	1,17%	7,21%	17,66%	-10,11%	-	-
BRANCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,86%	12,34%	0,82%	5,76%	7,13%	-13,47%	4,57%	14,70%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,42%	21,77%	1,18%	6,82%	15,93%	-11,50%	4,68%	16,41%

Ibovespa (Benchmark)	12,54%	16,04%	10,01%	17,53%	13,20%	24,94%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	12,42%	13,93%	8,08%	14,97%	9,98%	19,44%	7,33%	18,03%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	12,42%	10,31%	9,15%	15,89%	8,05%	22,33%	6,37%	17,44%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	12,10%	10,03%	8,13%	14,38%	7,31%	10,54%	7,23%	17,46%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	10,99%	10,88%	8,22%	15,89%	7,70%	1,13%	6,84%	17,98%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	11,24%	13,43%	7,43%	13,43%	10,98%	25,80%	6,83%	17,24%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	11,48%	13,04%	8,75%	17,12%	10,14%	16,18%	6,34%	17,39%

IDIV (Benchmark)	10,70%	18,65%	8,63%	18,08%	16,73%	35,80%	-	-
-------------------------	--------	--------	-------	--------	--------	--------	---	---

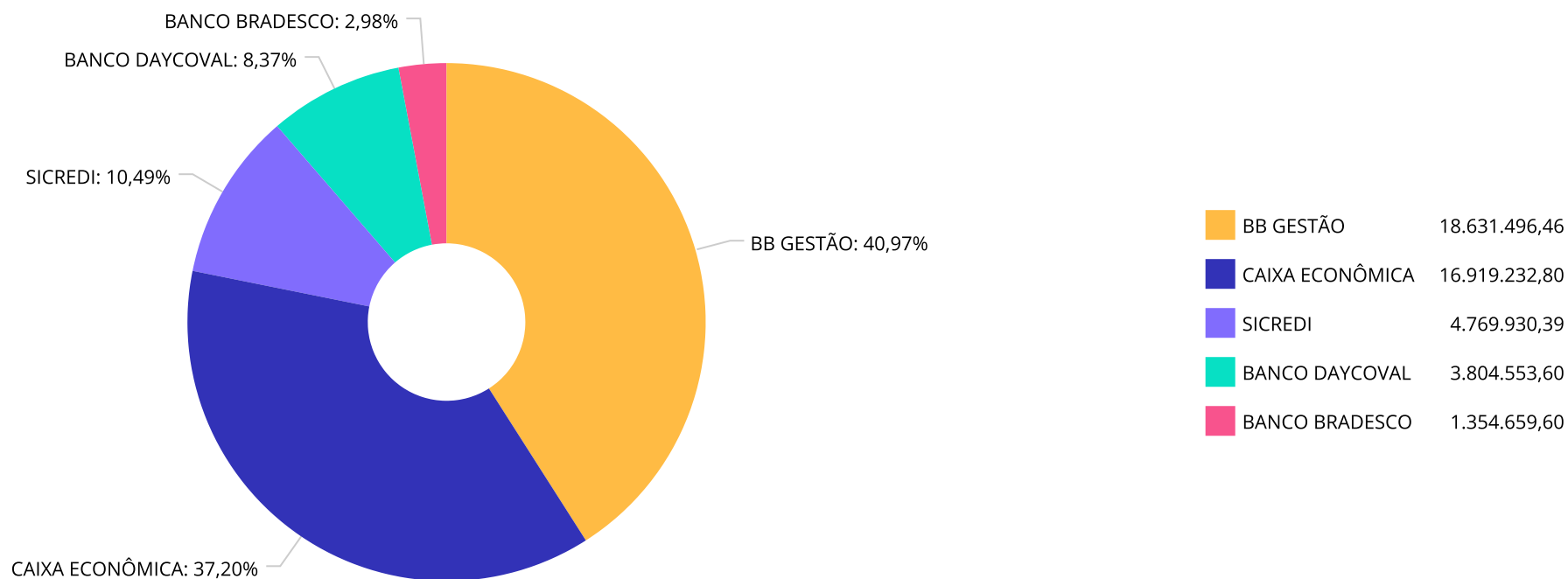
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	10,68%	17,77%	8,46%	17,65%	15,80%	33,41%	6,65%	15,45%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	9,92%	18,04%	2,72%	8,66%	16,74%	24,22%	8,85%	16,41%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	9,68%	16,83%	6,95%	14,67%	13,99%	26,34%	6,37%	15,17%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	8,92%	18,97%	1,33%	9,28%	11,95%	0,02%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	8,63%	21,37%	1,74%	9,71%	15,80%	10,74%	5,31%	13,54%
SMLL (Benchmark)	12,46%	9,41%	1,19%	4,49%	6,11%	-3,54%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,22%	8,91%	0,88%	4,08%	5,65%	-3,87%	11,68%	23,16%

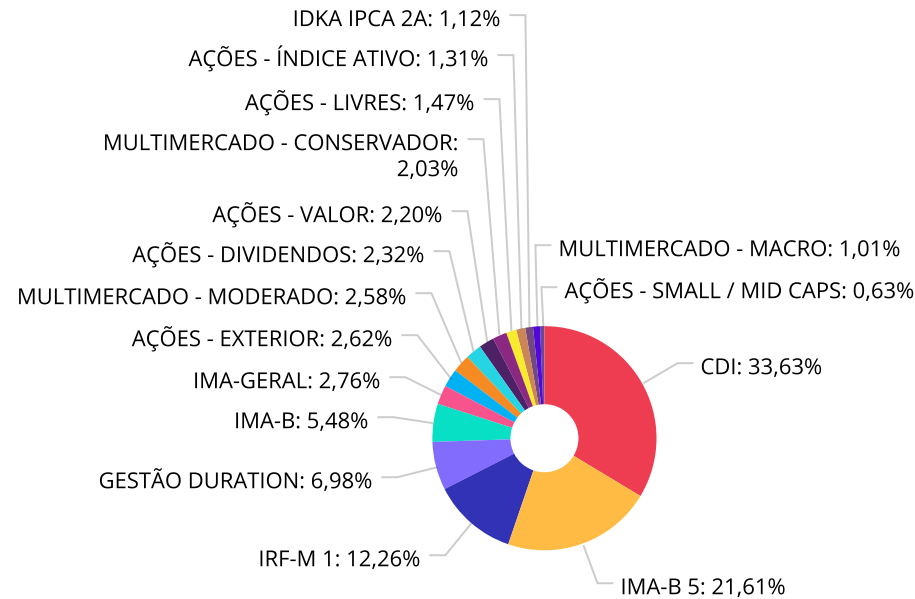
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	6,46%	22,84%	1,17%	7,21%	17,66%	-10,11%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,86%	12,34%	0,82%	5,76%	7,13%	-13,47%	4,57%	14,697%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,42%	21,77%	1,18%	6,82%	15,93%	-11,50%	4,68%	16,408%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2023)

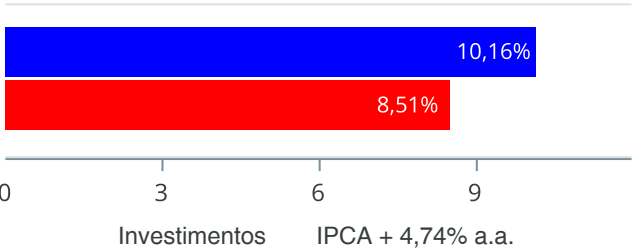


CDI	15.293.541,95	IMA-B 5	9.829.456,84	IRF-M 1	5.573.977,33
GESTÃO DURATION	3.172.289,29	IMA-B	2.493.236,79	IMA-GERAL	1.256.726,65
AÇÕES - EXTERIOR	1.193.383,96	MULTIMERCADO - MODERADO	1.171.201,41	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.055.228,78
AÇÕES - VALOR	998.889,03	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	925.023,34	AÇÕES - LIVRES	667.115,56
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	597.824,45	IDKA IPCA 2A	509.217,41	MULTIMERCADO - MACRO	457.461,09
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	285.298,97				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

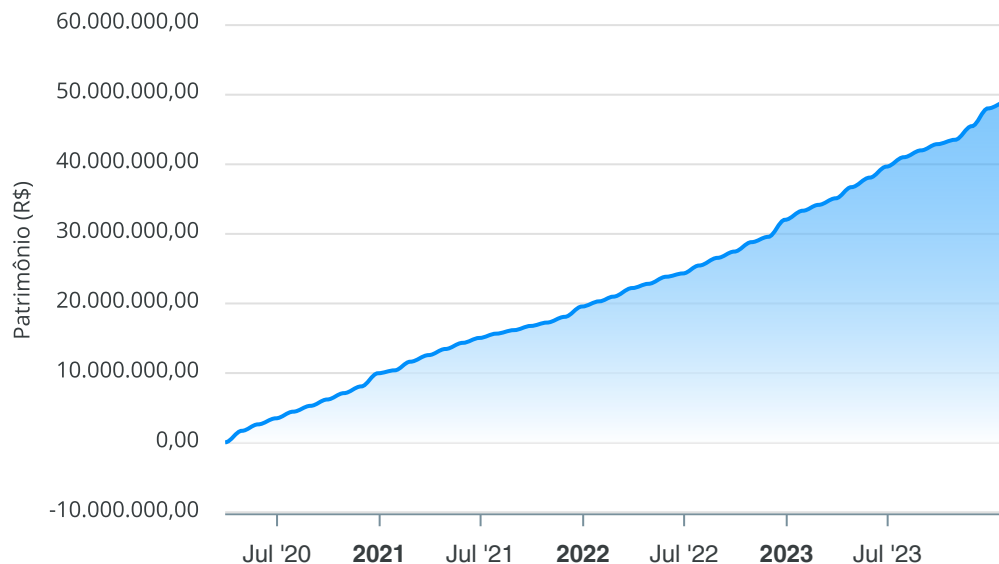
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	30.681.251,09	3.621.495,98	2.871.495,98	31.901.467,06	470.215,97	470.215,97	1,50%	1,50%	0,94%	0,94%	159,61%	2,13%
Fevereiro	31.901.467,06	2.482.296,77	1.682.296,77	32.726.484,46	25.017,40	495.233,37	0,08%	1,57%	1,17%	2,12%	74,15%	1,90%
Março	32.726.484,46	3.237.597,56	2.637.550,31	33.683.071,25	356.539,54	851.772,91	1,07%	2,66%	1,14%	3,28%	81,03%	1,73%
Abril	33.683.071,25	3.656.792,94	2.482.364,27	35.216.835,86	359.335,94	1.211.108,85	1,03%	3,72%	0,94%	4,26%	87,34%	1,59%
Maiο	35.216.835,86	7.975.920,84	7.144.400,97	36.274.001,22	225.645,49	1.436.754,34	0,63%	4,37%	0,64%	4,92%	88,77%	2,58%
Junho	36.274.001,22	6.722.819,84	5.612.932,29	38.049.139,86	665.251,09	2.102.005,43	1,78%	6,23%	0,31%	5,24%	118,75%	1,58%
Julho	38.049.139,86	4.741.521,31	3.923.162,64	39.337.811,48	470.312,95	2.572.318,38	1,21%	7,51%	0,51%	5,78%	130,04%	1,40%
Agosto	39.337.811,48	2.864.842,16	2.011.984,62	40.252.651,50	61.982,48	2.634.300,86	0,15%	7,68%	0,65%	6,47%	118,68%	1,69%
Setembro	40.252.651,50	1.993.839,67	1.247.909,40	41.090.808,10	92.226,33	2.726.527,19	0,22%	7,92%	0,63%	7,14%	110,94%	1,53%
Outubro	41.090.808,10	2.172.031,81	1.341.949,74	41.738.904,36	-181.985,81	2.544.541,38	-0,43%	7,45%	0,63%	7,81%	95,39%	1,84%
Novembro	41.738.904,36	1.772.759,13	1.025.779,45	43.555.838,19	1.069.954,15	3.614.495,53	2,52%	10,16%	0,65%	8,51%	119,34%	2,01%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



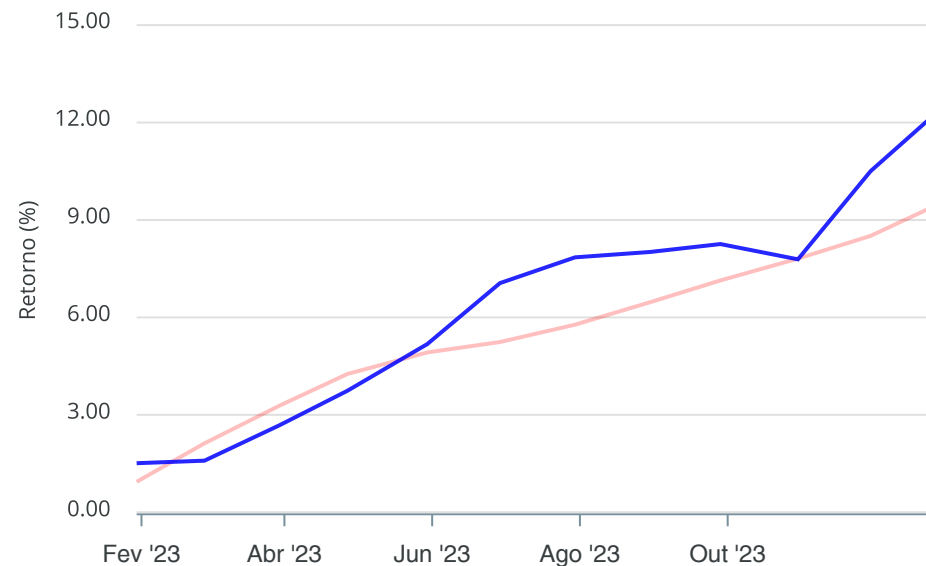
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.699.905,67	0,00	0,00	1.745.570,90	45.665,23	2,69%	2,69%	1,99%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.962.617,13	0,00	255.650,56	8.935.124,99	228.158,42	2,55%	-0,31%	4,65%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	729.555,87	0,00	0,00	747.665,89	18.110,02	2,48%	2,48%	1,91%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.234.339,46	0,00	0,00	1.256.726,65	22.387,19	1,81%	1,81%	0,83%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	878.630,96	0,00	0,00	894.331,85	15.700,89	1,79%	1,79%	0,73%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	500.285,97	0,00	0,00	509.217,41	8.931,44	1,79%	1,79%	0,70%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.117.963,52	0,00	0,00	3.172.289,29	54.325,77	1,74%	1,74%	0,72%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.720.048,27	0,00	0,00	2.748.004,44	27.956,17	1,03%	1,03%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.528.714,29	0,00	0,00	1.543.594,40	14.880,11	0,97%	0,97%	0,06%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.270.088,79	0,00	0,00	1.282.378,49	12.289,70	0,97%	0,97%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.282.252,16	0,00	0,00	7.340.106,58	57.854,42	0,79%	0,79%	0,29%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.323.476,90	0,00	0,00	2.341.933,64	18.456,74	0,79%	0,79%	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.052.321,28	0,00	0,00	4.084.194,46	31.873,18	0,79%	0,79%	0,29%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	275.805,73	1.772.960,16	649.587,02	1.406.712,29	7.533,42	0,37%	0,71%	0,01%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO ...	0,00	120.541,87	0,00	120.594,98	53,11	0,04%	0,88%	0,01%
Total Renda Fixa	36.576.006,00	1.893.502,03	905.237,58	38.128.446,26	564.175,81	1,50%		1,45%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	285.953,43	0,00	0,00	321.469,40	35.515,97	12,42%	12,42%	6,37%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	298.056,62	0,00	0,00	335.072,07	37.015,45	12,42%	12,42%	7,33%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	254.234,87	0,00	0,00	285.298,97	31.064,10	12,22%	12,22%	11,68%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	592.152,00	0,00	0,00	663.816,96	71.664,96	12,10%	12,10%	7,23%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	392.513,39	0,00	0,00	437.563,71	45.050,32	11,48%	11,48%	6,34%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	248.431,80	0,00	0,00	276.355,05	27.923,25	11,24%	11,24%	6,83%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	206.828,36	0,00	0,00	229.551,85	22.723,49	10,99%	10,99%	6,84%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	221.795,56	0,00	0,00	245.471,87	23.676,31	10,67%	10,67%	6,65%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	199.090,20	0,00	0,00	218.846,26	19.756,06	9,92%	9,92%	8,85%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	538.752,27	0,00	0,00	590.910,65	52.158,38	9,68%	9,68%	6,37%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	653.798,21	0,00	0,00	710.237,96	56.439,75	8,63%	8,63%	5,31%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.128.415,39	0,00	0,00	1.171.201,41	42.786,02	3,79%	3,79%	2,03%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	443.749,66	0,00	0,00	457.461,09	13.711,43	3,09%	3,09%	1,93%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	117.073,28	0,00	120.541,87	0,00	3.468,59	2,96%	0,40%	7,91%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	536.759,32	0,00	0,00	547.063,19	10.303,87	1,92%	1,92%	0,85%
DAYCOVAL MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	308.958,26	0,00	0,00	310.794,91	1.836,65	0,59%	0,59%	0,42%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	67.355,96	0,00	0,00	67.165,24	-190,72	-0,28%	-0,28%	2,16%
Total Renda Variável	6.493.918,58	0,00	120.541,87	6.868.280,59	494.903,88	7,62%		4,94%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Novembro / 2023)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	227.605,65	0,00	0,00	242.219,14	14.613,49	6,42%	6,42%	4,68%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	227.582,10	0,00	0,00	240.926,86	13.344,76	5,86%	5,86%	4,57%
Total Exterior	455.187,75	0,00	0,00	483.146,00	27.958,25	6,14%		4,63%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Referência:

nov/23

Entidade	Patronal (192) (197) Fonte 003	Segurado ativo (192) Segurado Inativo (193)Fonte 003	Taxa Adm. (Valor de Terceiros) 198 fonte 43	Total	Recebido	A Receber	Patronal	Taxa
PMSGO	751.125,97	413.119,43	75.112,46	1.239.357,86	1.239.357,86	0,00	0	0
CAMARA	10.669,25	5.869,89	1.066,92	17.606,06	17.606,06	0,00	0	0
FUNSAUDE	9.049,29	2.935,23	904,94	12.889,46	12.889,46	0,00	0	0
Licença TIP Carlos Ciupak	599,44	329,63	59,83	988,90	988,90	0,00	0	0
Licença TIP Paulo Rocha Silva	2.534,83	1.394,16	253,48	4.182,47	4.182,47	0,00	0	0
APO/PEN - SGO PREV	0,00	23.365,00	0,00	23.365,00	23.365,00	0,00	0	0
TJ MS 1602456-12.2021.8.12.0000	0,00	62.168,06	0,00	62.168,06	62.168,06	0,00	0	0
Detran Cedido	587,49	323,13	58,74	969,36	969,36	0,00	0	0
SAAE	43.389,02	23.863,71	4.338,89	71.591,62	71.591,62	0,00	0,00	0,00
Total	817.955,29	533.368,24	81.795,26	1.433.118,79	1.433.118,79	0,00	0,00	0,00



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (04/12/2023)

O dólar encerrou a semana com uma desvalorização de 0,36% em relação ao real, sendo cotado a R\$ 4,91. Enquanto isso, o índice Ibovespa fechou o melhor mês nos últimos três anos e encerrou a semana com uma alta de 2,13% na semana, atingindo 127.331 pontos. Isso é explicado pelas declarações do presidente do Federal Reserve (Fed, o banco central norte-americano), Jerome Powell, que fortaleceram a perspectiva de encerramento do ciclo de aumento de juros da instituição, os mercados internacionais experimentaram um movimento ascendente. Além disso, a avaliação dos dados recentes de produção industrial, tanto no Brasil quanto no exterior, também influenciou o comportamento do mercado.

Na última terça-feira, o Governo Central divulgou os resultados primários em outubro. Com superávit de R\$ 18,27 bilhões em outubro, enquanto há um déficit de R\$ 75,09 bilhões no acumulado no ano. Os dados levam em conta o Tesouro Nacional, a Previdência Social e o Banco Central e ainda excluem despesas com a dívida pública.

Também na terça-feira, 28, o IBGE divulgou o IPCA-15 referente ao mês de novembro. Com alta de 0,33%, a o resultado veio acima dos 0,30% esperados pela pesquisa de economistas feita pela Reuters. Dentro do índice, oito dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados registraram alta, com a maior alta foi no setor de alimentação e bebidas (0,82%) e também com o maior impacto (0,17 p.p.), que vinha apresentando deflação nos últimos 5 meses. O setor de comunicação teve a maior baixa do índice com recuo de 0,22%, destaque para o terceiro mês consecutivo de queda neste setor.

A FGV divulgou o Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) na última quarta-feira. Com alta de 0,59% em novembro, o índice acumula uma taxa de -3,89% no ano e -3,46% nos últimos 12 meses. Com destaque vieram no aumento do preço do farelo de soja, que foi de 0,51% em outubro para 5,41% em novembro e aumento no grão de café, que foi de -1,60% para 6,36%. As altas no IGP-M e no IPCA-15A alta não assustaram o mercado, que credita que a dinâmica da política monetária deve permanecer inalterada, com espaços para cortes na Selic até meados de 2024.

A taxa de desocupação no trimestre encerrado em outubro deste ano foi de 7,6% (dessazonalizada), em linha do que o mercado aguardava. Segundo o PNAD Contínua, esta foi a menor taxa desde o trimestre móvel encerrado em fevereiro de 2015. Além disso, o Caged registrou saldo positivo de 190 mil empregos com carteira assinada no mês de outubro, acima do que o mercado aguardava (135 mil). Com exceção da agricultura, todos os segmentos registraram ganhos de emprego.

As apostas de que um corte de juros no próximo ano pode acontecer estão cada vez mais fortes nos EUA. Após o Core PCE (índice de inflação mais observado pela Fed) apresentar alta de 0,2% no mês de outubro e 3,5% na comparação de outubro de 2022, menor valor desde abril de 2021. Os dados foram animadores e revelam que a inflação está se aproximando da meta do Fed de 2%, 20 meses após o banco central americano começar a campanha de aumento de juros. A inflação em queda nos EUA é positiva para o resto do mundo, já que é um sinal que pode ser o fim da alta dos juros norte-americanas e abre mais espaço para os demais países também derrubarem suas taxas.

O índice de gerentes de compras (PMI) da indústria da zona do euro avançou de 43,1 em outubro a 44,2 em novembro, contra a prévia de 43,8 esperado pelo mercado. Apesar de ainda estar muito longe do 50, número que separa a contração da expansão, o dado é atingiu máxima em seis meses. Ainda sobre zona do euro, o índice de preços ao consumidor (CPI) avançou 2,4% na preliminar mensal de outubro. O núcleo da inflação também apresentou resultado abaixo do esperado e foi de 4,5% para 4,2 na comparação anual.

A China continua apresentando dificuldades para retomar o crescimento. As pesquisas de atividade referentes a novembro apresentaram resultados ligeiramente abaixo das expectativas. Houve uma diminuição de 0,1 ponto na área de manufatura, registrando 49,4, e um recuo um pouco mais significativo na área não manufatureira, caindo de 50,6 para 50,2.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (04/12/2023)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), notamos uma revisão ascendente nas projeções para os anos de 2023 e 2025, com estimativas alcançando 4,54% para o ano de 2023 e 3,92% em 2024. Além disso, para os exercícios de 2025 e 2026, as projeções, mantiveram-se em 3,50% para ambos os anos.

As projeções para o Produto Interno Bruto (PIB) apontam para uma estabilidade nos anos de 2023, 2024 e 2026, registrando 2,84% em 2023, seguido por 1,50% em 2024 e 2,00% em 2026. No entanto, a perspectiva para o ano de 2025 revela uma diminuição, alcançando 1,90%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções indicam uma tendência de baixa para os anos de 2023, 2024 e 2026, situando-se em R\$ 4,99 para 2023, R\$ 5,03 em 2024 e R\$ 5,16 em 2026. Já para o ano de 2025, a estimativa está estável em R\$ 5,10.

No que diz respeito à taxa Selic, as projeções permanecem consistentes para os próximos anos. Para 2023, mantêm-se em 11,75%, seguidas por uma projeção de 9,25% em 2024, 8,75% em 2025 e, por fim, 8,50% em 2026. Essas estimativas indicam as expectativas em relação à trajetória da taxa de juros, sujeitas a ajustes diante das condições econômicas em evolução.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (04/12/2023)

Na agenda doméstica, o mercado aguarda atentamente o resultado do PIB do terceiro trimestre, na terça-feira. O mercado estima um recuo de 0,2% na margem, com ajuste sazonal e avanço de 1,9% na comparação anual. Além disso, a divulgação da balança de pagamentos de outubro, o IGP-DI de novembro também são aguardados. No âmbito político, teremos discussões da reforma tributária e do projeto de subvenções do ICMS na Câmara.

Já na agenda internacional, as atenções estão voltadas para dados de emprego nos EUA. O destaque será o relatório de emprego (Non Farm Payroll) na sexta-feira. Segundo economistas, a expectativa é de geração de 190 mil novas vagas de emprego. Além do Payroll, o relatório JOLTS será divulgado na terça e deve apresentar uma redução na oferta de vagas de empregos. Na zona do euro, terá a divulgação das vendas no varejo de outubro.

Para um horizonte de médio prazo, recomendamos alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, pois eles são alinhados com a meta de rentabilidade dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). No entanto, é importante levar em consideração o cenário de queda na taxa de juros. Nesse contexto, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos realizar uma saída gradual até que o RPPS atinja uma exposição entre 10% e 15%. Devido ao cenário de incertezas no exterior e a queda do juros aqui no Brasil, os segmentos de Curto Prazo estão ficando cada vez menos atrativos.

Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, é aconselhável agir com cautela, especialmente considerando o atual cenário econômico, com inflação persistente e taxas de juros em patamares elevados, tanto os de curto quanto os juros de longo prazo (10 anos). Para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), recomendamos que aqueles que já possuam exposição em fundos de investimento no exterior mantenham essa exposição, limitando-a a 10% do total dos investimentos.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

Diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante estar respaldado para a tomada de decisão.



CRÉDITO
& MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	8.935.124,99	19,65%	83	2,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.340.106,58	16,14%	314	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.341.933,64	5,15%	206	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	894.331,85	1,97%	780	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.282.378,49	2,82%	1.146	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	1.406.712,29	3,09%	14.402	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.745.570,90	3,84%	300	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.172.289,29	6,98%	1.726	2,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.543.594,40	3,39%	1.187	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	509.217,41	1,12%	885	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.256.726,65	2,76%	95	0,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIAD...	D+0	Não há	120.594,98	0,27%	683	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.084.194,46	8,98%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	747.665,89	1,64%	99	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	2.748.004,44	6,04%	425	0,36%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '



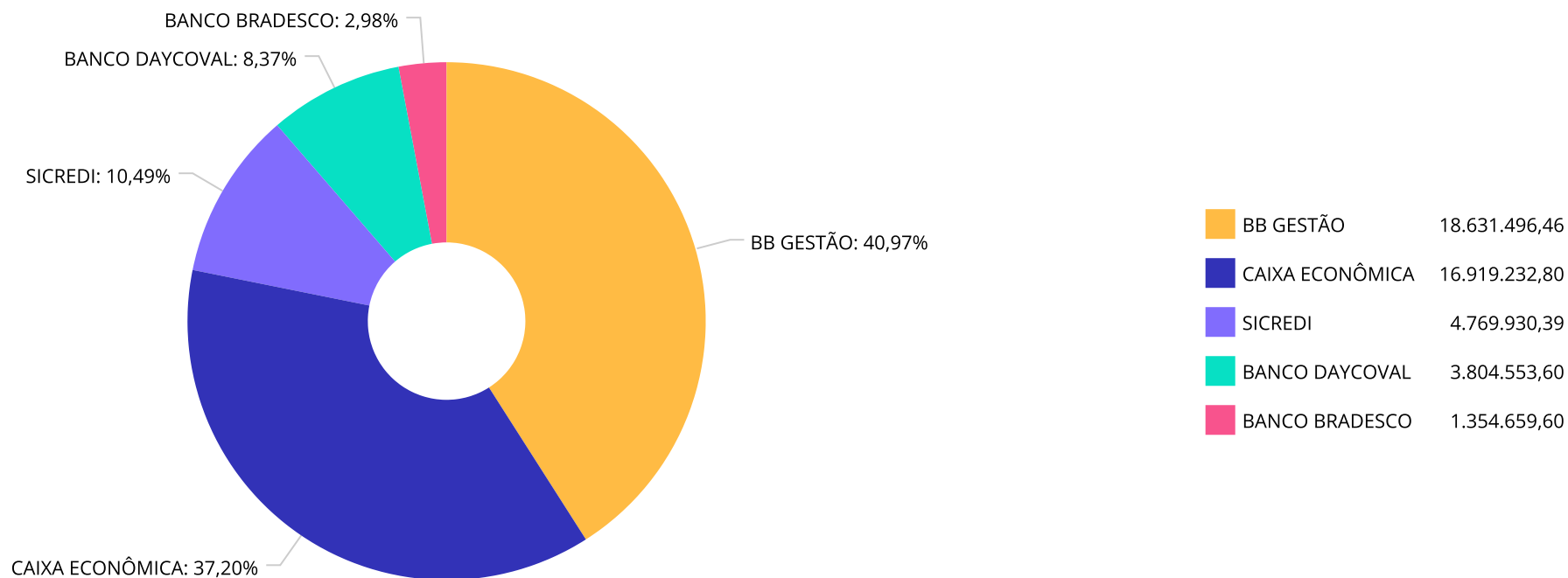
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	276.355,05	0,61%	3.985	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	229.551,85	0,50%	26.392	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	321.469,40	0,71%	404	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	663.816,96	1,46%	1.347	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	245.471,87	0,54%	257	0,73%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	335.072,07	0,74%	118	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	590.910,65	1,30%	148	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	710.237,96	1,56%	19.344	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	285.298,97	0,63%	5.513	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	218.846,26	0,48%	2.541	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	437.563,71	0,96%	18.635	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	240.926,86	0,53%	67	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	242.219,14	0,53%	470	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.171.201,41	2,58%	112	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	457.461,09	1,01%	41.717	0,03%	Artigo 10º, Inciso I



CRÉDITO
& MERCADO

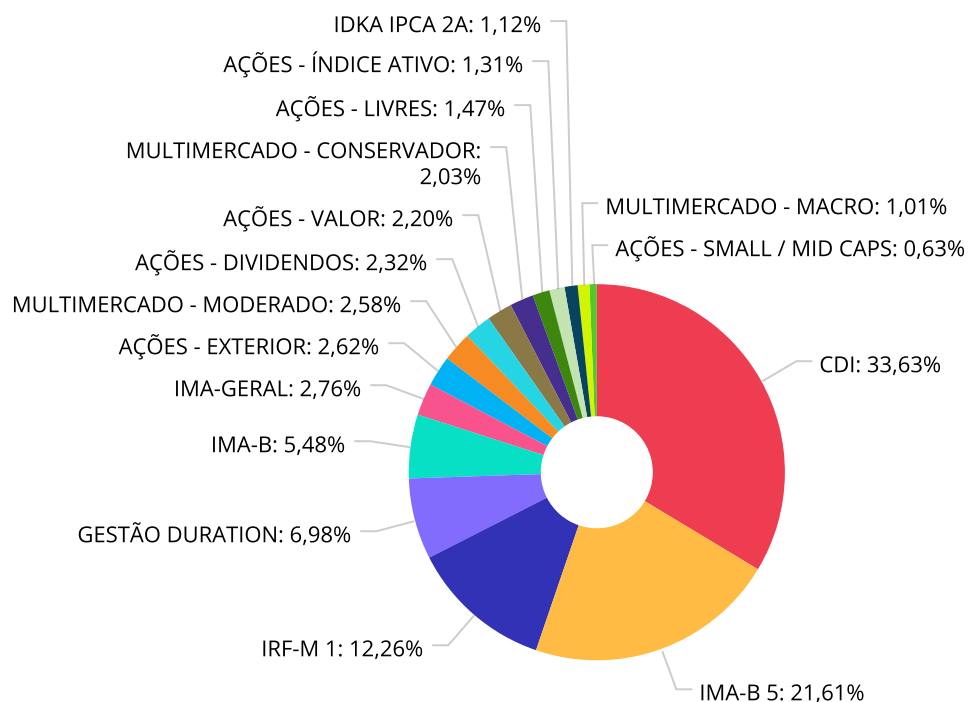
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.171.201,41	2,58%	112	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	457.461,09	1,01%	41.717	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	67.165,24	0,15%	835	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			45.479.872,85				





Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2023)

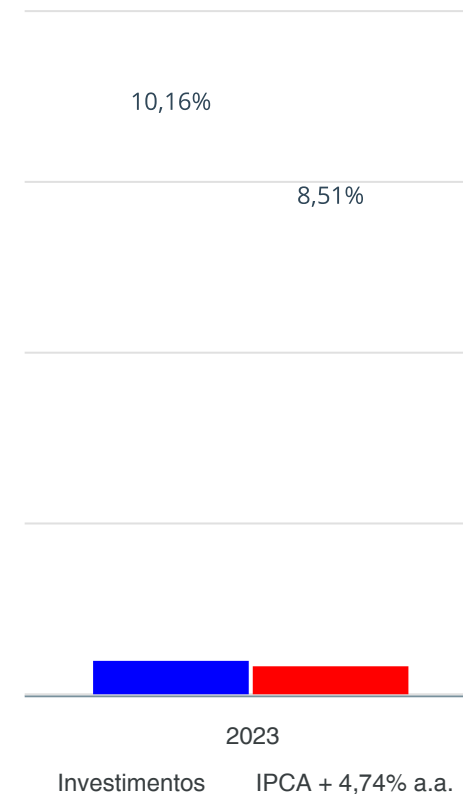


CDI	15.293.541,95
IMA-B 5	9.829.456,84
IRF-M 1	5.573.977,33
GESTÃO DURATION	3.172.289,29
IMA-B	2.493.236,79
IMA-GERAL	1.256.726,65
AÇÕES - EXTERIOR	1.193.383,96
MULTIMERCADO - MODERADO	1.171.201,41
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.055.228,78
AÇÕES - VALOR	998.889,03
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	925.023,34
AÇÕES - LIVRES	667.115,56
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	597.824,45
IDKA IPCA 2A	509.217,41
MULTIMERCADO - MACRO	457.461,09
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	285.298,97



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	30.681.251,09	3.621.495,98	2.871.495,98	31.901.467,06	470.215,97	1,50%	0,94%	159,61%	2,13%
Fevereiro	31.901.467,06	2.482.296,77	1.682.296,77	32.726.484,46	25.017,40	0,08%	1,17%	6,52%	1,90%
Março	32.726.484,46	3.237.597,56	2.637.550,31	33.683.071,25	356.539,54	1,07%	1,14%	94,13%	1,73%
Abril	33.683.071,25	3.656.792,94	2.482.364,27	35.216.835,86	359.335,94	1,03%	0,94%	109,28%	1,59%
Maiο	35.216.835,86	7.975.920,84	7.144.400,97	36.274.001,22	225.645,49	0,63%	0,64%	98,41%	2,58%
Junho	36.274.001,22	6.722.819,84	5.612.932,29	38.049.139,86	665.251,09	1,78%	0,31%	580,86%	1,58%
Julho	38.049.139,86	4.741.521,31	3.923.162,64	39.337.811,48	470.312,95	1,21%	0,51%	238,60%	1,40%
Agosto	39.337.811,48	2.864.842,16	2.011.984,62	40.252.651,50	61.982,48	0,15%	0,65%	23,56%	1,69%
Setembro	40.252.651,50	1.993.839,67	1.247.909,40	41.090.808,10	92.226,33	0,22%	0,63%	35,75%	1,53%
Outubro	41.090.808,10	2.172.031,81	1.341.949,74	41.738.904,36	-181.985,81	-0,43%	0,63%	-69,17%	1,84%
Novembro	41.738.904,36	1.772.759,13	1.025.779,45	43.555.838,19	1.069.954,15	2,52%	0,65%	387,89%	2,01%
					3.614.495,53	10,16%	8,51%	119,34%	

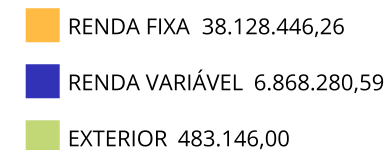
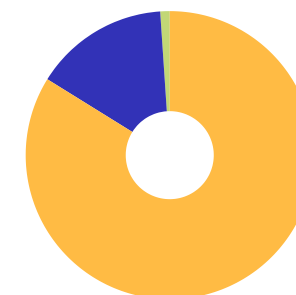




Total da Carteira: 45.479.872,85

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Novembro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	19,74%	26,32%	81,95%	37.270.755,80
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	34.632.775,93	76,15%	20,49%	28,32%	81,95%	2.637.979,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	3.495.670,33	7,69%	20,89%	27,85%	60,00%	23.792.253,38
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	9.095.974,57
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	3,75%	5,00%	5,00%	2.273.993,64
Total Renda Fixa	100,00%	38.128.446,26	83,84%	64,87%	87,49%	248,90%	

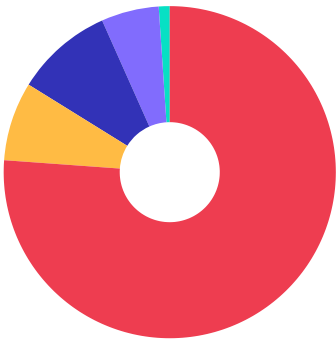




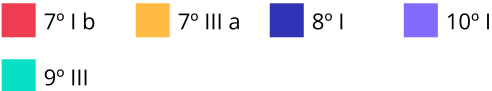
CRÉDITO
E MERCADO

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Novembro / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.314.594,75	9,49%	1,50%	2,51%	20,00%	4.781.379,82
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.273.993,64
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.553.685,84	5,61%	3,00%	4,00%	10,00%	1.994.301,45
Total Renda Variável	30,00%	6.868.280,59	15,10%	4,50%	7,51%	35,00%	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	483.146,00	1,06%	3,00%	5,00%	10,00%	4.064.841,29
Total Exterior	10,00%	483.146,00	1,06%	3,00%	5,00%	10,00%	





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	1.200.000,00	➔	1.200.000,00	AÇÕES - LIVRES
APORTE RECEBIDO	1.650.000,00	➔	1.650.000,00	LETRAS FINANCEIRAS
GESTÃO DURATION	900.000,00	➔	900.000,00	IMA-GERAL



CRÉDITO
E MERCADO

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 48.329.872,85 (Com aporte de: R\$ 2.850.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	6,56%	-1,86%	-900.000,00	4,70%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	7,76%	1,86%	900.000,00	9,62%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	21,39%	0,00%	0,00	21,39%
IRF-M 1	11,53%	0,00%	0,00	11,53%
CDI	31,64%	0,00%	0,00	31,64%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	7,46%	2,48%	1.200.000,00	9,94%
MULTIMERCADO	5,28%	0,00%	0,00	5,28%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,47%	0,00%	0,00	2,47%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	3,41%	1.650.000,00	3,41%
APORTE RECEBIDO	5,90%	-5,90%	-2.850.000,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na **Plataforma (Comparativos)**, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma (Análise)**, para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.

Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim () Não (X)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21 e suas alterações.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS não possui liquidez em 50% dos recursos da carteira, não permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico por não ter possibilidade de resgate imediato.

Informações Relevantes: Nossas recomendações são feitas com base em nossos periódicos e nossa estratégia de alocação. As realocações sugeridas foram feitas devido à uma exposição nos subsegmentos acima do recomendado e as alocações nos que se encontram abaixo do recomendado.

Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), diante do cenário econômico de altas taxas de juros (Selic), trazendo atratividade para esta classe de ativos. Ressaltamos a importância do estudo de ALM e uma cotação com mais de uma instituição financeira antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar as melhores taxas e prazos para a carteira do RPPS.

Seguindo como estratégia em longo prazo o IMA-GERAL é formado por todos os títulos que compõem a dívida pública, sendo calculado através de uma média ponderada do IMA-B, IMA-C, IMA-S e IRF-M (o IMA-C é composto por títulos do governo federal (NTN-C) que não são mais emitidos, trazendo baixa liquidez para o índice).

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Fundos de ações livres possuem gestão ativa, ou seja, o gestor tem a liberdade de realizar a realocação dos ativos presentes na carteira, de acordo com as oscilações do mercado e com base nas expectativas de crescimento das empresas nos próximos períodos.

São Paulo, 18 de dezembro de 2023



DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Resumo

Gestão: Bradesco Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 02/08/1999

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

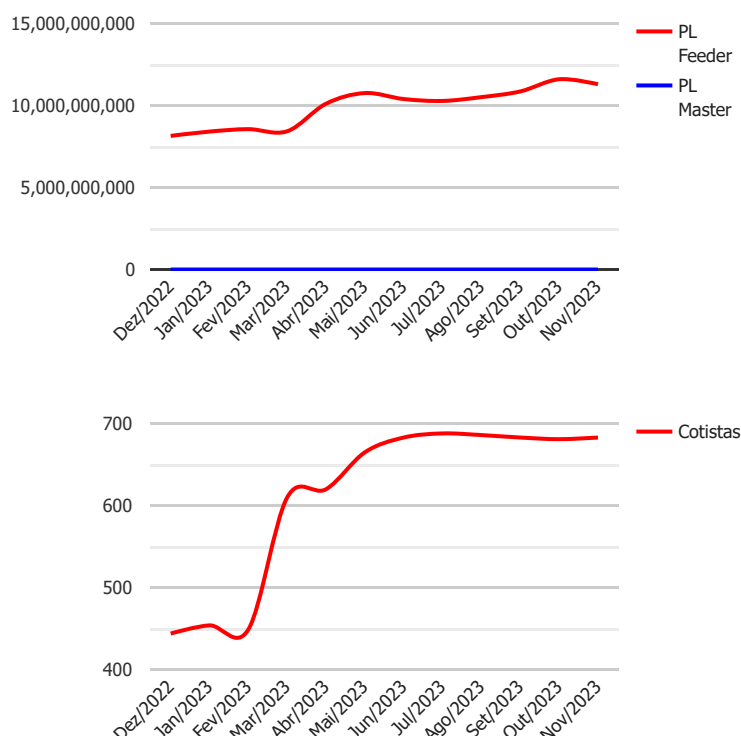
Benchmark: SELIC

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Dez/2022	444	8.145.512.045,19	
Jan/2023	454	8.408.673.744,35	
Fev/2023	449	8.556.510.688,43	
Mar/2023	610	8.427.319.343,83	
Abr/2023	620	10.108.009.094,45	
Mai/2023	665	10.755.374.461,98	
Jun/2023	683	10.391.025.294,46	
Jul/2023	688	10.276.254.687,90	
Ago/2023	686	10.508.951.085,13	
Set/2023	683	10.855.711.641,60	
Out/2023	681	11.598.043.392,40	
Nov/2023	683	11.291.828.331,84	



BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI 03.256.793/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,46% em 18/06/2002

Número de dias com Retorno Positivo: 6087

Mínimo Retorno Diário: -2,23% em 31/05/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.485,47%

Número de dias com retorno negativo: 24

Volatilidade desde o início: 0,57%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	11,76	2,82	6,19	12,99	26,16	1,02
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (SELIC)	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira? Não

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos:

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários (CDI), através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica. A rentabilidade do Fundo variará conforme o comportamento da variação dos preços dos ativos financeiros e modalidades operacionais em carteira, sendo também impactada pelos custos, pelas despesas e pela taxa de administração.

Características do Fundo:

Os ativos financeiros que compõem a carteira do fundo estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços.

Para alcançar seus objetivos, o fundo poderá adquirir até 100% da carteira em Títulos Públicos Federais e/ou Operações Compromissadas lastreadas exclusivamente nesses títulos.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de 0,15% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de mercado.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da **Resolução 4.963/21**, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (**regulamento v. 09/08/2018**).

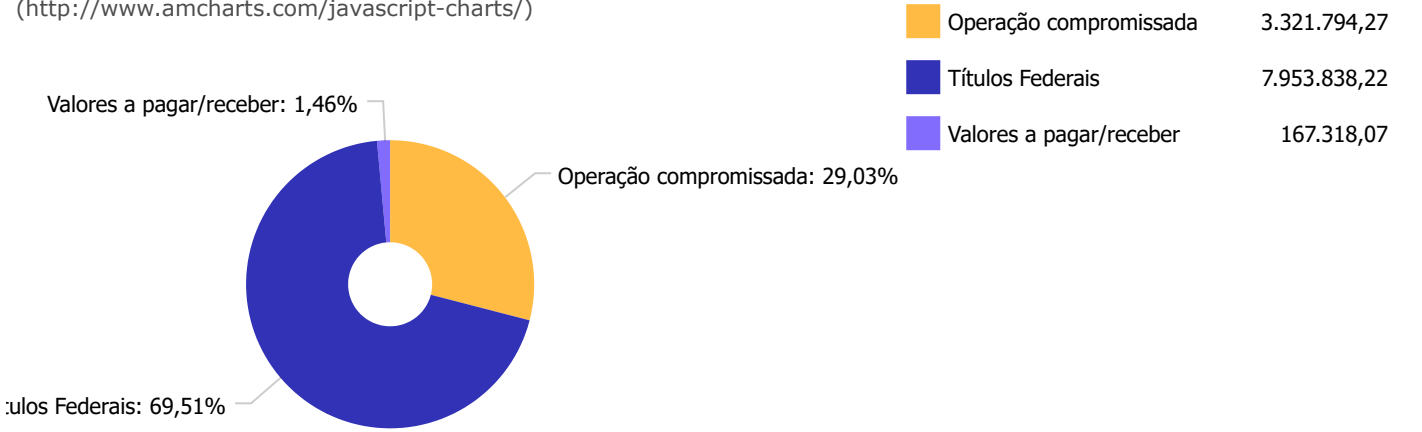
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	3.321.794,27	29,42
LFT - Venc.: 01/03/2024	1.579.249,47	13,99
LFT - Venc.: 01/03/2026	1.472.906,64	13,04
LFT - Venc.: 01/09/2024	1.250.348,71	11,07
LFT - Venc.: 01/09/2025	1.172.613,54	10,38
LFT - Venc.: 01/03/2025	853.347,79	7,56
LFT - Venc.: 01/03/2027	764.736,77	6,77
LFT - Venc.: 01/09/2027	683.555,83	6,05
LFT - Venc.: 01/09/2026	177.079,47	1,57
Outros Valores a receber	167.318,07	1,48

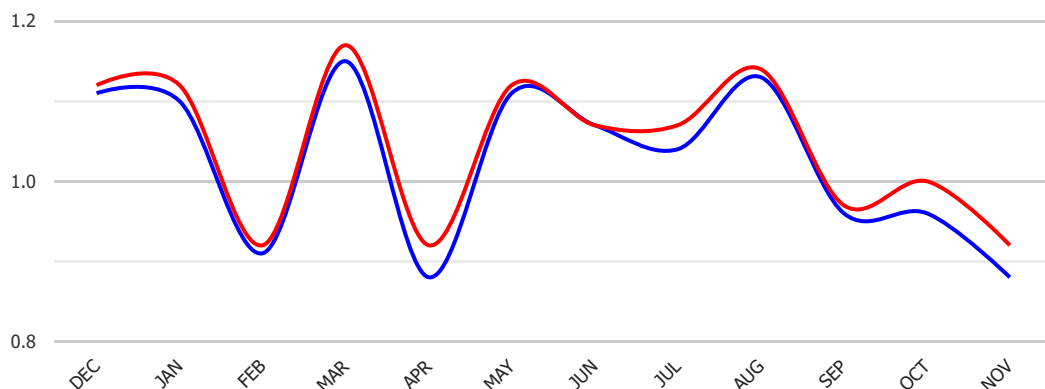
Total da Carteira: 45.479.872,85

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	11.209.347,49	24,65	CURTO PRAZO - R\$ 16.783.324,82 - 36,9028%

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	Volatilidade	Sharpe	Taxa Administração
	BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	11,76	6,19	12,99	26,16	1.485,47	1,02		0,15
	Selic	0,92	12,04	6,33	13,30	26,87		0,04		

2022/2023	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	ANO	ACU
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11	1,10	0,91	1,15	0,88	1,11	1,07	1,04	1,13	0,96	0,96	0,88	11,76	12,99
Selic	1,12	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	12,04	13,30

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2023

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	34.632.775,93	76,15	20,49	28,32	81,95	2.637.979,87

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 1.693.774.249,78 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SÃO GABRIEL DO OESTE

Cenário Econômico

O Brasil continua com o ciclo de queda da Selic. Após ter início em agosto, o Comitê de Política Monetária (COPOM), optou por mais um corte de 0,5% na taxa Selic na última reunião do ano (13/12), que atingiu o patamar de 11,75%. Em comunicado, o Copom enfatizou que os membros do Comitê preveem cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões e que o prazo de extensão dos cortes vai depender principalmente da evolução do processo inflacionário, além das expectativas de inflação e do hiato do produto. Em relação aos investimentos em renda fixa, é recomendado cautela, principalmente nos ativos pós-fixados atrelados à taxa de juros. Os investimentos prefixados continuam sendo atrativos neste ciclo de queda na Selic, principalmente aqueles com prazos mais curtos, entre 1 e 3 anos.

Em relação ao crescimento econômico mundial, as perspectivas são de que o PIB mundial não cresça em grandes escalas, já que as altas taxas de juros em todo o mundo desestimulem a economia. Apesar de mostrar resistência em alguns setores, as elevadas taxas de juros devem enfraquecer a atividade no longo prazo. Na China, os estímulos do governo não trazem os efeitos esperados, com a recuperação econômica lenta, a segunda maior economia do mundo sofre para voltar aos patamares pré-covid.

Segmento

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si.

Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, a carteira já possui alocações de **Curto Prazo** acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de **15%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma recomendamos o direcionamento dos recursos para outros segmentos como o de renda variável. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 2.637.979,87 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **mesmo segmento**.

São Paulo, 19 de dezembro de 2023



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

Resumo

Gestão: Bradesco Asset Management

Administrador: Banco Bradesco

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 02/07/2010

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

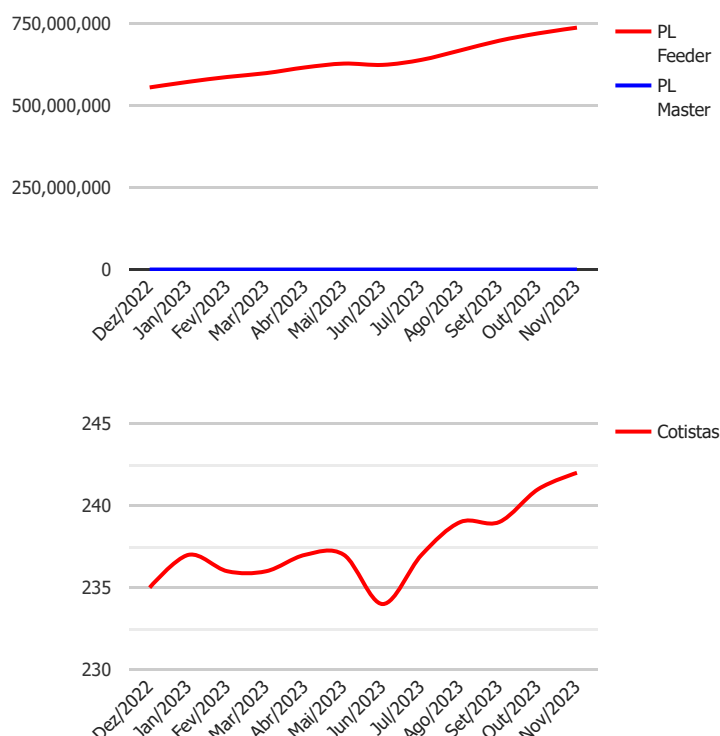
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IRF-M 1

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Dez/2022	235	554.964.817,38	
Jan/2023	237	572.089.944,66	
Fev/2023	236	586.814.847,06	
Mar/2023	236	598.582.459,51	
Abr/2023	237	615.949.500,62	
Mai/2023	237	627.616.958,18	
Jun/2023	234	623.688.292,44	
Jul/2023	237	639.107.413,32	
Ago/2023	239	667.857.891,98	
Set/2023	239	697.408.847,56	
Out/2023	241	719.678.543,43	
Nov/2023	242	737.200.549,92	



BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,35% em 25/09/2015

Retorno acumulado desde o início: 231,00%

Número de dias com Retorno Positivo: 3088

Número de dias com retorno negativo: 280

Mínimo Retorno Diário: -0,50% em 19/05/2017

Volatilidade desde o início: 0,55%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	12,00	2,83	6,32	13,29	26,25	1,22
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M 1)	1,00	12,22	2,91	6,45	13,55	26,81	0,20

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Investimento:

O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade que busque superar a variação do IRF-M 1, por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (benchmark) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de administração:

A taxa de administração do Fundo é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

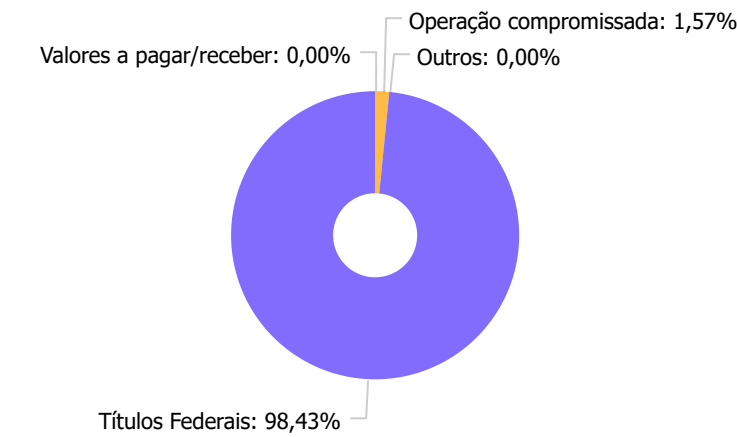
O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" da Resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 23/07/2021**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
 11.484.558/0001-06

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Operação compromissada	11.563,85
Outros	30,00
Títulos Federais	725.750,13
Valores a pagar/receber	10,00

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LTN - Venc.: 01/01/2024	312.043,28	42,33
LTN - Venc.: 01/07/2024	110.285,71	14,96
LTN - Venc.: 01/04/2024	103.342,76	14,02
LFT - Venc.: 01/03/2027	66.204,88	8,98
LFT - Venc.: 01/09/2027	63.305,23	8,59
LFT - Venc.: 01/09/2026	56.439,67	7,66
LFT - Venc.: 01/03/2026	14.128,60	1,92
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	11.563,85	1,57
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/V24	30,00	0,00
Outras Disponibilidades	10,00	0,00

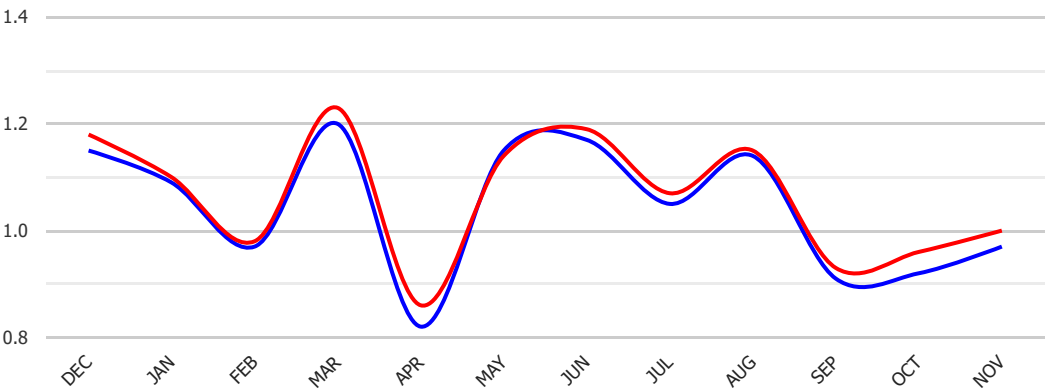
Total da Carteira: 45.479.872,85

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M 1	5.573.977,33	12,26	CURTO PRAZO - R\$ 16.783.324,82 - 36,9028%

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	Volatilidade	Sharpe	Taxa Administração
	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	12,00	6,32	13,29	26,25	231,00	1,22		0,20
	IRF-M 1	1,00	12,22	6,45	13,55	26,81		0,20		

2022/2023	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	ANO	ACU
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,15	1,09	0,97	1,20	0,82	1,15	1,17	1,05	1,14	0,91	0,92	0,97	12,00	13,29
IRF-M 1	1,18	1,10	0,98	1,23	0,86	1,14	1,19	1,07	1,15	0,93	0,96	1,00	12,22	13,55

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2023

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	34.632.775,93	76,15	20,49	28,32	81,95	2.637.979,87

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 110.580.082,49 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SÃO GABRIEL DO OESTE

Cenário Econômico

O Brasil continua com o ciclo de queda da Selic. Após ter início em agosto, o Comitê de Política Monetária (COPOM), optou por mais um corte de 0,5% na taxa Selic na última reunião do ano (13/12), que atingiu o patamar de 11,75%. Em comunicado, o Copom enfatizou que os membros do Comitê preveem cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões e que o prazo de extensão dos cortes vai depender principalmente da evolução do processo inflacionário, além das expectativas de inflação e do hiato do produto. Em relação aos investimentos em renda fixa, é recomendado cautela, principalmente nos ativos pós-fixados atrelados à taxa de juros. Os investimentos prefixados continuam sendo atrativos neste ciclo de queda na Selic, principalmente aqueles com prazos mais curtos, entre 1 e 3 anos.

Em relação ao crescimento econômico mundial, as perspectivas são de que o PIB mundial não cresça em grandes escalas, já que as altas taxas de juros em todo o mundo desestimulem a economia. Apesar de mostrar resistência em alguns setores, as elevadas taxas de juros devem enfraquecer a atividade no longo prazo. Na China, os estímulos do governo não trazem os efeitos esperados, com a recuperação econômica lenta, a segunda maior economia do mundo sofre para voltar aos patamares pré-covid.

Segmento

O **IRF-M 1** é um indicador que mede o desempenho de títulos do mercado de renda fixa de até um ano de vencimento, que remunera uma taxa pré-fixada (NTN-F e LTN).

Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém, a carteira já possui alocações de **Curto Prazo** acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma recomendamos o direcionamento dos recursos para outros segmentos como o de renda variável. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 2.637.979,87 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **mesmo segmento**.

São Paulo, 04 de janeiro de 2024



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

**PREFEITURA MUNICIPAL DE
SÃO GABRIEL DO OESTE****Ata nº.048 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de
São Gabriel do Oeste – SGO-PREV**

Ata nº.048 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos vinte e dois dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV, na sede do Instituto, localizada na Rua Rio Grande do Sul, 1409, Centro - São Gabriel do Oeste/MS, com a presença dos membros: FLAVIO TADEU KOWALESKI, CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA, LISIANE GONÇALVES, ENEDILSON MAROCCO, para debaterem a respeito a seguinte ordem do dia: **Destinação dos recursos da arrecadação do SGOPREV da competência do mês de janeiro de 2024; realocação da carteira de investimentos, para melhor rentabilidade da carteira; credenciamento da instituição financeira SICOOB Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, CNPJ 07.397.614/0001-06; apreciação do parecer do comitê de investimentos da competência de novembro e dezembro de 2023**. O valor da arrecadação bruta, correspondente à competência de janeiro/2024 totaliza R\$ 1.3899.430,38, onde, R\$ 1.309.202,34 corresponde à contribuição patronal e dos segurados e R\$ 80.228,04 corresponde à taxa de administração. O cenário econômico, neste início de ano, vem apresentando uma renda variável sem muita rentabilidade e na renda fixa, com a redução gradual da taxa SELIC, os investimentos de médio e longo prazo se apresentam como opção mais favorável no momento, diante da instabilidade do mercado. A recomendação da assessoria é que o aporte recebido e as realocações, resgatando do IMA-B 5 e IRF-M 1, sejam investidos em Fundo Imobiliário, IMA-B, Ações Dividendos, Ações Livres e Letras Financeiras. O valor de R\$ 701.558,40, da arrecadação da competência janeiro/2024 e o pagamento de cupons das aplicações da Caixa Econômica Federal R\$ 69.486,63 e Banco do Brasil R\$ 328.957,97, diante das recomendações, e definido pelos membros do comitê de investimentos, perante comparativo de rentabilidade, e buscando o cumprimento da meta estabelecida na política de investimentos, diante do cenário econômico apresentado, serão aplicados na Caixa Econômica Federal, no fundo **CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, 45.443.514/0001-50, R\$ 1.100.000,00**. O valor da taxa de administração de R\$80.228,04, será repassado para a conta corrente da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou por não as fazer neste momento, onde teremos uma reunião presencial com a assessoria de investimentos para analisarmos melhor a carteira e proceder com as realocações necessárias. Depois de destinadas as movimentações das aplicações financeiras, o presidente apresentou para aprovação o credenciamento da instituição **SICOOB Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, CNPJ 07.397.614/0001-06**, sendo, o credenciamento aprovado por este comitê para aplicações dos recursos geridos pelo SGOPREV. Seguindo a pauta do dia, foram apresentados para apreciação os pareceres do comitê de investimentos dos meses de novembro e dezembro de 2023, onde, após as correções e impressão dos anexos os mesmos foram aprovados por este comitê. Dando por encerrada a reunião, o Presidente solicitou a mim, Enedilson Marocco, secretário, que fosse lavrada a presente ata que depois de lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

Prefeitura Municipal**DECRETO "P" Nº 112/2024****Decreto "P" nº 112/2024****PMSGO-GAB****27 de fevereiro de 2024.****Conceder Licença por Motivo de Doença de Pessoa da Família.**

O Prefeito Municipal de São Gabriel do Oeste, Estado de Mato Grosso do Sul, no uso de suas atribuições legais, que lhe são conferidas pelo inciso VII do Art. 70 da Lei Orgânica do Município e com fundamento na Lei Complementar Municipal nº 028/2007, de 19 de abril de 2007,

Resolve:

Art. 1º. Conceder Licença por Motivo de Doença de Pessoa da Família, à servidora **CLEUNICE GOMES DOS SANTOS**, matrícula 2020, ocupante do cargo efetivo de Auxiliar de Serviço, na função de Atendente, lotado na Secretaria Municipal de Educação, pelo período de 30 (trinta) dias, compreendido entre os dias 07/02/2024 e 07/03/2024, com base no Artigo 83, da Lei Complementar nº 028/2007.

Art. 2º. Este Decreto entra em vigor na data de sua publicação, e terá seus efeitos retroagidos a data de 07/02/2024, revogadas as disposições em contrário.

São Gabriel do Oeste – MS, 27 de fevereiro de 2024.

JEFERSON LUIZ TOMAZONI**Prefeito Municipal**

Matéria enviada por Pamela Marta Dalri

Prefeitura Municipal**DECRETO "P" Nº 111/2024****Decreto "P" nº 111/2024****PMSGO-GAB****26 de fevereiro de 2024.****Readaptar Servidor.**

O Prefeito Municipal de São Gabriel do Oeste, Estado de Mato Grosso do Sul, no uso de suas atribuições legais, que lhe são conferidas pelo inciso VII do Art. 70 da Lei Orgânica do Município e com fundamento na Lei Complementar Municipal nº 028/2007, de 19 de abril de 2007,

Resolve:



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19 de setembro de 2024 às 14:39

Correções das considerações finais

Anexo(s)

Correções considerações finais Parecer do Comitê de Investimentos Novembro 2023.pdf



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. A recomendação da assessoria é que os investimentos sejam em IMA-Geral, Letras Financeiras e Ações Livres. Diante da demora da abertura da conta para os investimentos em títulos públicos de longo prazo, definidos na ata anterior, o valor destinado, a esse investimento, será alocado em aplicações de curto prazo, sendo a melhor destinação, mediante análise das rentabilidades do segmento de renda fixa, o IRFM-1. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento do consultor de investimentos, registrado na Ata 046/2023.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

RUA RIO GRANDE DO SUL, 1409 - CENTRO - CNPJ: 36.377.754/0001-02

MUNICÍPIO DE SÃO GABRIEL DO OESTE - CEP 79490-000

FONE: (67) 3295-1707



CÓDIGO DE ACESSO

C4BDE85A324147D9B769FA23564FA9D8

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Este documento foi assinado digitalmente/eletronicamente pelos seguintes signatários nas datas indicadas

Para verificar a validade das assinaturas acesse o link abaixo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/C4BDE85A324147D9B769FA23564FA9D8>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19 de setembro de 2024 às 18:57

Ata para retificação das correções nas considerações finais

Anexo(s)

3620---28-06-2024 Ata 054 26 06 2024.pdf

PREFEITURA MUNICIPAL DE
SÃO GABRIEL DO OESTE

PREFEITURA

Ata nº.054 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos vinte e seis dias do mês de junho de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se, em **reunião extraordinária**, os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV, na sede do Instituto, localizada na Rua Rio Grande do Sul, 1409, Centro - São Gabriel do Oeste/MS, com a presença dos membros: FLAVIO TADEU KOWALESKI, CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA, LISIANE GONÇALVES, ENEDILSON MAROCCO, para debaterem a respeito a seguinte ordem do dia: **Retificação das considerações finais dos pareceres do comitê de investimentos dos meses de outubro, novembro e dezembro de 2023; Retificação das considerações finais dos pareceres do comitê de investimentos dos meses de janeiro, fevereiro e março de 2024; Apreciação dos pareceres do comitê de investimentos das competências de abril e maio de 2024.** O presidente do comitê iniciou a reunião informando que a empresa Store Investimentos faria a apresentação da empresa e do portfólio de investimentos que administram, bem como esclarecimentos sobre as Letras Financeiras. Eles são representantes da Genial da Investimentos. Após a apresentação da Store Investimentos, houve também uma apresentação com o representante do Banco Daycoval, com o mesmo assunto abordado, procedimentos para aplicações em Letras Financeiras. Houve a necessidade dessas apresentações, já que esse tipo de investimentos vem sendo recomendado pela assessoria de investimentos. A característica da compra, cotação, é do Instituto, onde é definido o prazo (liquidez), o valor e os bancos apresentam as propostas dos produtos (letras financeiras) de acordo com as características solicitadas, com as taxas praticadas pelo banco proponente. Importante observar a presença da instituição na lista exaustiva da Secretaria de Previdência, bem como o rating do banco. Após as apresentações, foram efetuadas as retificações nas considerações finais dos pareceres dos meses de outubro, novembro, dezembro de 2023, bem como nos meses de janeiro, fevereiro, março de 2024. Em seguida o presidente apresentou para apreciação os pareceres dos meses de abril e maio de 2024, que após as correções e ajustes necessários, foi aprovado pelo comitê de investimentos. Dando por encerrada a reunião, o Presidente solicitou a mim, Enedilson Marocco, secretário, que fosse lavrada a presente ata que depois de lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

SGOPREV

ATA N. 06/2024 REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Aos vinte e cinco dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e quatro, na Sala 05 da Secretaria Municipal de Educação, localizada na Rua Martiminiano Alves Dias 1211

Centro, reuniu-se o Conselho Fiscal do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE-MS – SGO - PREV, estando presentes os seguintes conselheiros: ALINE FRANÇA DA SILVA, RAFAEL CLEONIR SORGATTO FAÉ, DANIELA DIMEIRA DOS SANTOS, CLAUDIO LEITE CARDOSO JUNIOR, CELESTE RAMOS DA SILVA TARTARI, e SEDINEIA DEOTTI DA MOTA, todos nomeados pelo Decreto Municipal nº 2.832/2022, de 15 de dezembro de 2022 Decreto Municipal nº 3.130/2024, de 01 de fevereiro de 2024. Tomando a palavra o Sr. Presidente deu abertura à reunião convocando a mim, Sedineia Deotti da Mota, para que secretariasse os trabalhos. Foi colocado em discussão a Ordem do dia, sendo: 1) Resposta da CI 011/2024; 2) Análise do Balancete e Despesas de Março; 3) Eleição do Presidente e Vice Presidente; 4) Pedido de afastamento de Claudio Leite Cardoso Junior.

Com referência à resposta da CI 011/2024: “Referente ao Item 1, conforme artigo 36 inciso XI, da Lei 1.162/2019, fala de autorização prévia em todas as transações que envolvam o Patrimônio e Bens do órgão. No entendimento da diretoria executiva, essas despesas são previstas o orçamento e são necessárias ao bom funcionamento do SGO-PREV. No caso as despesas apontadas, são de prestação de serviços e material de consumo/expediente”, após discussão e votação ficam aprovadas, com ressalvas, as despesas e balancete do mês de fevereiro de 2024, recomendamos que: os atestados dos documentos fiscais sejam realizados com data anterior ao pagamento; que, os procedimentos para aquisição de materiais sejam mais bem detalhados em seu objeto e que contenham todas informações para uma melhor avaliação (validade da proposta, condições de pagamento, entrega, garantia e/ou validade do produto, orçamento de empresas com CNPJ diferentes). Após discussão e votação decidiu-se pela aprovação do balancete e despesas do mês de março de 2024. Colocada em discussão, aprovou-se por aclamação a condução de RAFAEL CLEONIR SORGATTO FAÉ para o cargo de presidente e SEDINEIA DEOTTI DA MOTA vice-presidente. Foi solicitado pelo membro Claudio Leite Cardoso Junior seu afastamento para concorrer às eleições municipais de 2024, conforme legislação, sendo assim seu suplente assumirá pelo período de vigência do seu afastamento. Nada mais havendo a tratar, o sr. Presidente Claudio Leite Cardoso Junior encerrou a reunião, solicitando a mim Sedineia Deotti da Mota, que fosse lavrada a presente ata que, após lida e aprovada, seguirá assinada por todos os presentes.

Aline França da Silva _____
Celeste Ramos da Silva Tartari _____
Claudio Leite Cardoso Junior _____
Daniela Dimeira dos Santos _____
Rafael Cleonir Sorgatto Faé _____
Sedineia Deotti da Mota _____

Matéria enviada por José Luiz Ribeiro de León

Procuradoria Jurídica

DESPACHO DE HOMOLOGAÇÃO (Credenciamento nº 002/2024 - Processo Administrativo nº 23.954/2024).