



MUNICÍPIO DE SAO GABRIEL DO OESTE

Parecer do comitê de investimentos dezembro 2023

PROCESSO 24267/2024



EE2DD19459E67658

TIPO DE PROCESSO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ASSUNTO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ABERTURA: 29 de fevereiro de 2024 às 10:38

SIGNATÁRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/processos/EE2DD19459E67658>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 29 de fevereiro de 2024 às 10:38

Parecer do comitê de investimentos dezembro 2023 para assinaturas

Anexo(s)

Parecer do Comitê de Investimentos_Dezembro_2024.01.pdf

Anexo I - Panorama Econômico_Dezembro_2023.pdf

Anexo II - Relatório Analítico de Investimentos_Dezembro.2023.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais Dezembro 2023.pdf

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

Anexo V - Análise de fundos de investimentos - Dezembro.2023.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

Dezembro/2023

Aprovado em 22 de fevereiro de 2024 pelo Comitê de Investimentos

Assinado por 4 pessoas: LISIANE GONCALVES, ENEDILSON MAROCCO, CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA e mais 1
Documento assinado digitalmente/eletronicamente. Confira as assinaturas no link: <https://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/EBEE5A4FCF354EA4ADE11663D646FE2E>





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

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	8
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
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 – dezembro/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 **dezembro 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 **84,06%**, **14,90%** e **1,03%**, 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





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

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.

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 **1,25%** representando um montante de **R\$ 499.143,63 (quatrocentos e noventa e nove mil cento e quarenta e três reais e sessenta e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **4,22%** representando um montante de **R\$ 289.725,80 (duzentos e oitenta e nove mil setecentos e vinte e cinco reais e oitenta centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **2,72%** representando um montante de **R\$ 13.165,48 (treze mil cento e sessenta e cinco reais e quarenta e oito 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 Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.933.456,61	39,42%	S/ Info
CAIXA DTVM	16.322.559,53	33,98%	S/ Info
SICREDI	7.214.649,87	15,02%	S/ Info
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.888.137,25	8,05%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.399.665,85	2,91%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	293.227,99	0,61%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.933.456,61	39,42%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	16.322.559,53	33,98%	Não disponível
SICREDI	7.507.877,86	15,63%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.888.137,25	8,05%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.399.665,85	2,91%	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.





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

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,93%** de meta de rentabilidade contra **1,74%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **12,07%** contra **9,52%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 46.054.774,85 (quarenta e seis milhões cinquenta e quatro mil setecentos e setenta e quatro reais e oitenta e cinco centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 2.498.936,66 (dois milhões quatrocentos e noventa e oito mil novecentos e trinta e seis reais e sessenta e seis 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\$ 4.904.266,98 em aplicações e
- R\$ 3.190.852,77 em resgates.

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

- **R\$ 785.522,45** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,74%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	26/12/2023	Aplicação	R\$ 1.292,48
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	22/12/2023	Aplicação	R\$ 19.077,25
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	21/12/2023	Resgate	R\$ 2.298.214,80
-	19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	21/12/2023	Aplicação	R\$ 2.640.642,25
-	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	21/12/2023	Aplicação	R\$ 121.240,84
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/12/2023	Aplicação	R\$ 679.079,95
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/12/2023	Resgate	R\$ 18.274,36
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/12/2023	Aplicação	R\$ 81.986,79
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/12/2023	Resgate	R\$ 257.447,48
-	03.256.793/0001-00	BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18/12/2023	Resgate	R\$ 121.240,84
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	15/12/2023	Aplicação	R\$ 1.256.434,83
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13/12/2023	Aplicação	R\$ 12.889,46
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	11/12/2023	Aplicação	R\$ 988,90
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	11/12/2023	Resgate	R\$ 513.949,65
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	11/12/2023	Aplicação	R\$ 54.649,49
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	06/12/2023	Aplicação	R\$ 1.436,55
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/12/2023	Aplicação	R\$ 89.197,68

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS





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

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 **1,05%** para o mês e referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,48%** no segmento de renda variável o valor é de **4,06%**, já no segmento de exterior o valor é de **4,07%**.

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 **52,16%** 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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos, no mês de referência, ela se encontra disponível no Anexo V.

- BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI





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

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve credenciamento de nova instituição.

CNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
01.181.521/0001-55	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/12/2023	SUBMETER COMITÊ
30.822.936/0001-69	BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/12/2023	SUBMETER COMITÊ
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/12/2023	SUBMETER COMITÊ
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/12/2023	SUBMETER COMITÊ
03.795.072/0001-60	CONFEDERAÇÃO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI	ADMINISTRADOR/GESTOR	29/12/2023	SUBMETER COMITÊ
07.625.200/0001-89	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/12/2023	SUBMETER COMITÊ

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

EBEE5A4FCF354EA4ADE11663D646FE2E

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/EBEE5A4FCF354EA4ADE11663D646FE2E>



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

DEZEMBRO 2023



INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

Após o terceiro trimestre de 2023 apresentar um histórico aumento da curva de juros, o maior aumento em 15 anos, as taxas das treasuries tiveram queda no quarto trimestre majoritariamente pelo acaloramento da discussão de uma possível recessão econômica dos Estados Unidos para o decorrer de 2024.

Após atingirem os 5% em outubro, o ano de 2023 fechou com uma taxa de 3,86% no final de dezembro, retornando quase que para o ponto de onde começou no início do ano.



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

Como consequência direta sobre o Brasil, é sabido que toda a estrutura de juros americana possui forte influência sobre a moeda brasileira, o real, e portanto, patamares mais baixos de juros da maior economia mundial permite com que o Banco Central brasileiro atue de maneira mais estimulante para a economia doméstica, trazendo maior condição para crescimento econômico, sem contar outros fatores como a atração de investidores estrangeiros para o mercado doméstico através do surgimento de oportunidades no mercado financeiro, em especial, em renda variável.

Com esse arrefecimento a curva, outros indicadores também fecharam o ano de maneira mais neutra, como o índice DXY (Dollar Index), índice que mostra a força da moeda americana em relação a outras moedas de países desenvolvidos.

Após o índice atingir 107 em outubro, patamar recorde em 2023, o mesmo indicador fechou dezembro em 101, com a perda da força do dólar por conta da expectativa de corte de juros ganhando tração nos debates econômicos no mercado:

DXY Dollar Index:



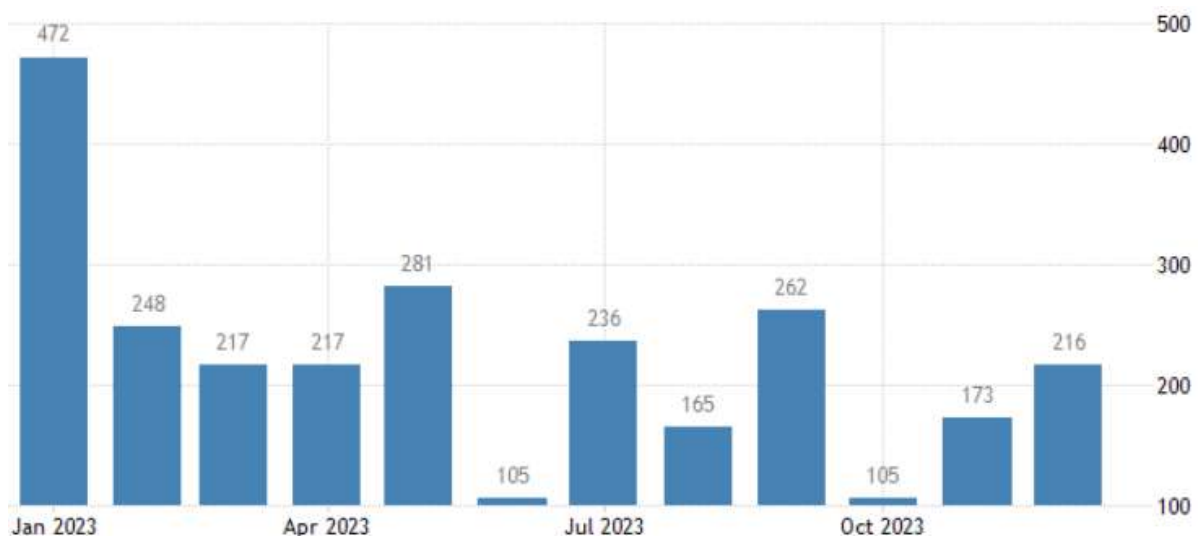
Fonte: <https://tradingeconomics.com/dxy:cur>

Mercado de trabalho

Quanto aos dados do mercado de trabalho, os dados vieram mistos e com algumas surpresas como por exemplo o Nonfarm Payroll, importantíssimo relatório econômico que registra o número de postos de trabalho criados, que registrou em dezembro uma criação de empregos bem acima do esperado pelos analistas. Enquanto a projeção do mercado era na casa das 170 mil vagas, o resultado foi de 216 mil vagas formalmente criadas.

Como destaque, vale mencionar que uma grande fatia desse número (mais de 50 mil vagas) se refere a vagas criadas pelo governo.

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:

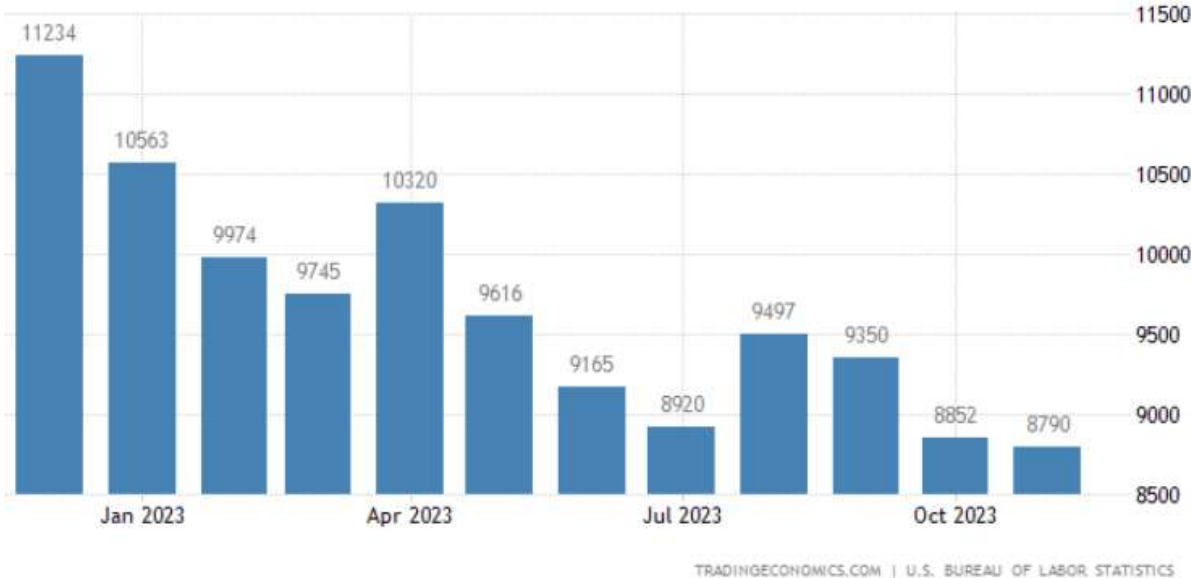


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

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

Por sua vez, o relatório Jolts, responsável por informar o número de vagas abertas, trouxe um dado em linha com o esperado de acordo com o último resultado divulgado, porém mostrando uma evidente tendência de queda em número de vagas abertas. O resultado de 8,8 milhões de vagas é o menor desde março de 2021, somado que é o terceiro mês consecutivo de queda do número.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



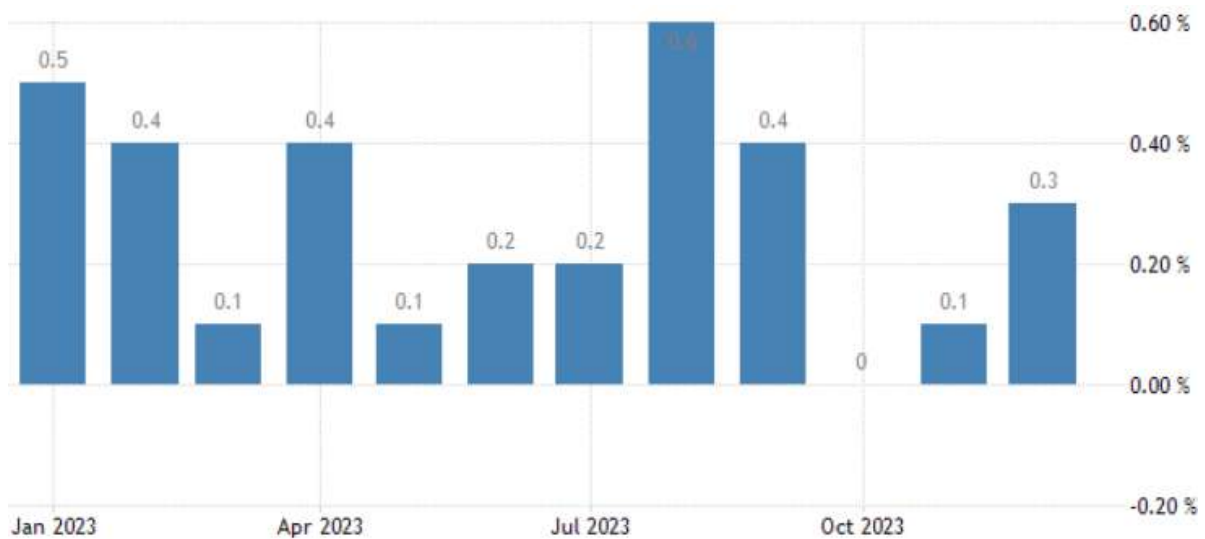
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Dentre outros fatores, esse dado corrobora para que o FED possa reavaliar sua posição em manter a taxa básica de juros nos atuais patamares entre 5,25% e 5,5%, pois com uma materialização do enfraquecimento do mercado de trabalho e por consequência, da inflação, o Banco Central possui espaço para atuação em uma frente mais estimulante no mercado.

Inflação

E trazendo o tema à tona, o Consumer Price Index (CPI) de dezembro veio levemente superior ao consenso projetado, em 0,3% versus 0,2% de projeção para o último mês do ano. Dentre os destaques, vale citar o grupo de Moradia, que foi responsável por mais da metade do aumento seguido pelo subitem de Energia que aumentou 0,4%. O grupo de Alimentos manteve a alta que no mês anterior de 0,2%.

CPI mensal- Estados Unidos:

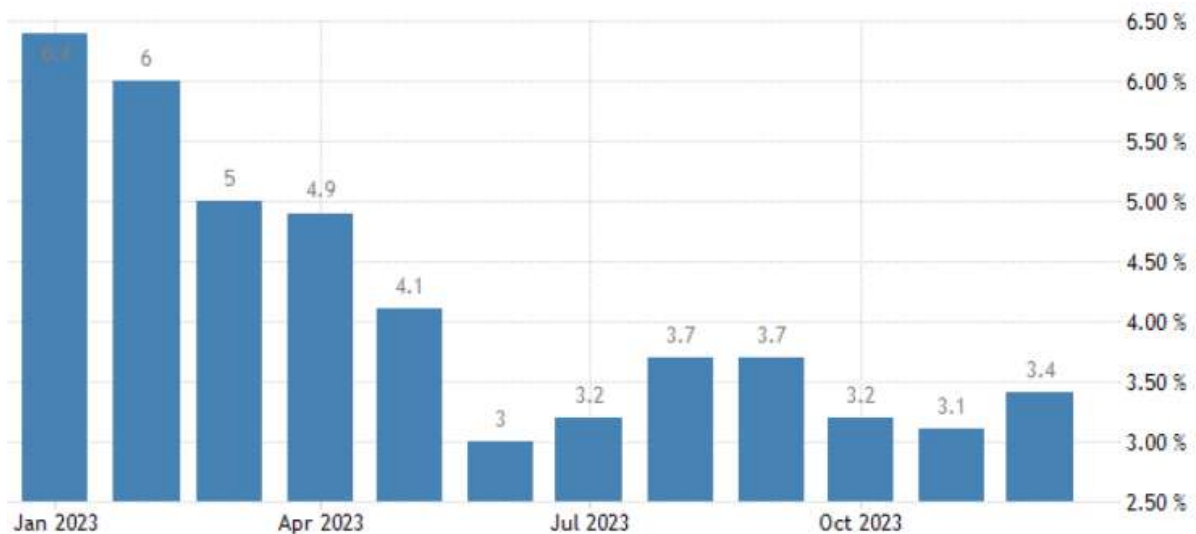


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

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

No ano, o dado veio em 3,4% ante o ajustado 3,1% de novembro e versus projeção de 3,2% esperado pelo mercado.

CPI anual - Estados Unidos:



TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

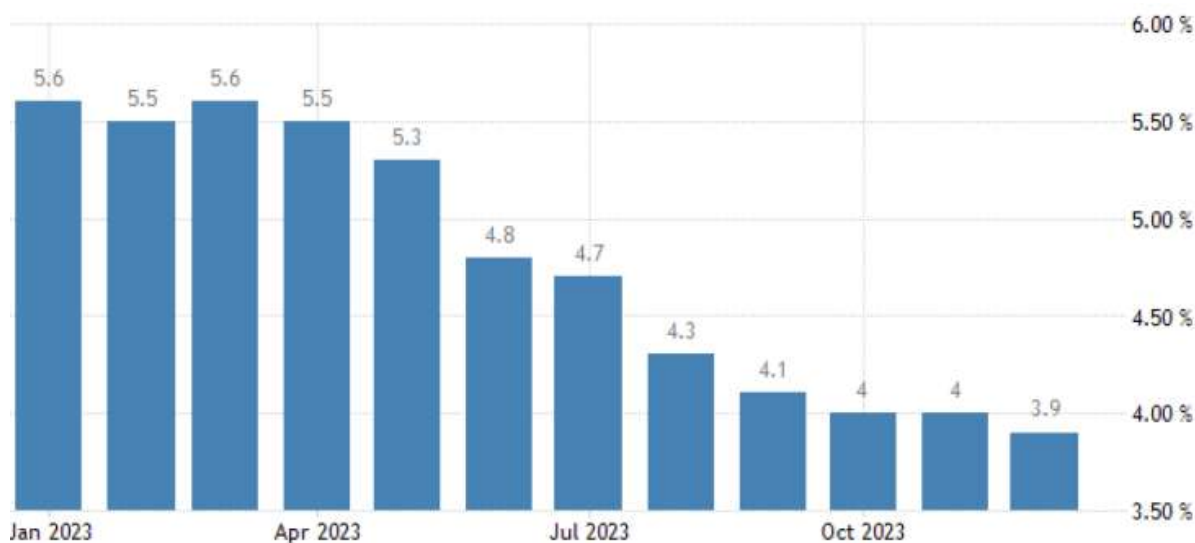
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>

E como métrica ainda mais observada pelo FED para embasamento nas discussões de política monetária, entra o núcleo do CPI que traz o dado descontando os itens mais voláteis do cesto na análise, como por exemplo Energia e Alimentos.

Nessa métrica, permanece em destaque o setor de Moradia com aumento que representa mais da metade do aumento de todo o índice. A variação anual do indicador foi de 3,9%, um pouco acima da projeção de 3,8%, porém abaixo dos 4% de novembro. Ainda que bem acima da meta de 2%, é evidente a efetividade do FED em reduzir a inflação com a política monetária adotada.

No mês, o núcleo avançou 0,3%, assim como o CPI cheio.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

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

Juros

Com os dados colhidos até o momento, a discurso do Federal Reserve se mantém mais cauteloso do que o esperado pelo mercado. Os indicadores de atividade econômica mostram que a economia americana segue resiliente e que a inflação ainda que com tendência de queda, segue consideravelmente acima da meta além de ter vindo acima do projetado.

Até o momento, a Fed Funds Rate segue na janela entre 5,25% e 5,5%.

Taxa de Juros – Estados Unidos



TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL RESERVE

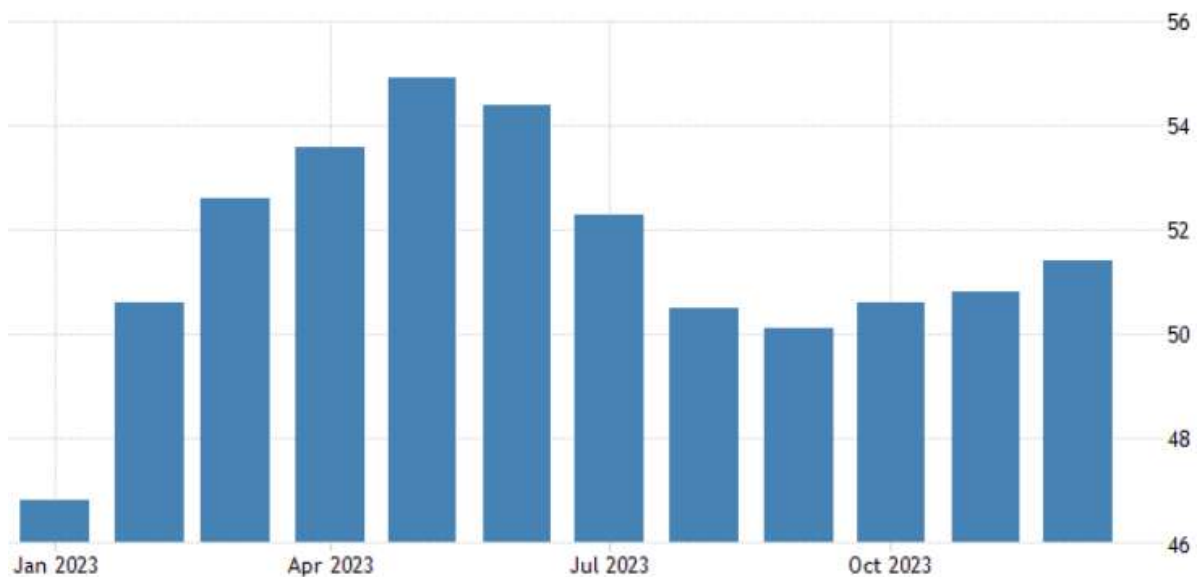
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Mostrando resiliência, o PMI de serviços, indicador que mensura as expectativas dos gestores de grandes companhias para o futuro, realizou a maior pontuação em cinco meses, alcançando 51,40 pontos em dezembro ante 50,80 pontos de novembro.

PMI Serviços - Estados Unidos:



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

Por outro lado, enquanto o setor de serviços mostra sinais de atividade um pouco mais intensificada, o mesmo não pode ser dito do setor industrial manufatureiro americano, que sob reflexo de um freio da globalização, frente a conflitos ao redor do mundo, se mostra mais pessimista visto a pontuação ainda mais baixa de 47,90 pontos em dezembro, a pontuação mais baixa em três meses.

PMI Manufatura – Estados Unidos:

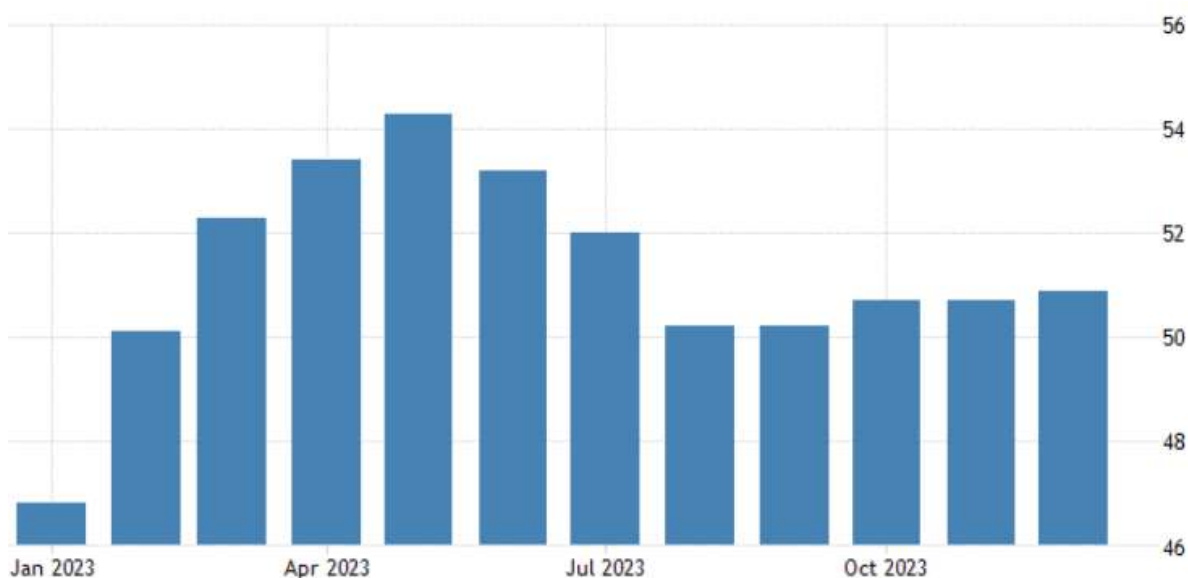


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi>

Na composição entre os índices, o cenário segue pouco superior em relação ao mês de novembro, porém mostra uma neutralidade frente as expectativas de crescimento econômico futuro.

A pontuação de dezembro fechou em 50,90 ante 50,70 de novembro, vindo na casa dos 50 pontos desde agosto de 2023.

PMI Composto – Estados Unidos:



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

Sob reflexo dessa mista composição de fatores, o mercado de renda variável americano obteve um mês de dezembro bastante volátil, porém fechando o último dia do ano em queda e com uma valorização considerável dos índices sob a janela anual.

O índice S&P 500 subiu 24% em 2023, aproximando-se do seu topo histórico aos 4.769,83 pontos. É válido mencionar que a sequência de altas do índice foi de nove semanas seguidas, melhor sequência desde 2004, e as empresas que mais se destacaram estão ligadas ao setor de tecnologia, setor esse que ao longo do ano foram muito impulsionadas pelas inovações vinculadas à inteligência artificial.

Índice S&P 500:



fonte: <https://tradingeconomics.com/spx:ind>

Além do S&P500, o índice Nasdaq, vinculado a empresas de tecnologia, subiu 43,4% ao longo de 2023 aos 15.011,35 pontos, impulsionado principalmente por empresas como a Nvidia e a Microsoft. O índice Dow Jones fechou 2023 em 37.689,54 com alta acumulada de 13,7%

Zona do Euro

Inflação

A inflação europeia em dezembro de 2023 fechou abaixo das expectativas de mercado, que previam em torno de 3%, anualizada, porém acima dos 2,4% de novembro, o que preocupou o mercado que ansiava por uma redução mais antecipada dos juros.

O CPI anual de dezembro fechou em 2,9%, e os principais itens responsáveis por essa subida foram Energia, Alimentos, Álcool, Tabaco e Bens Industriais não Energéticos.



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

É válido mencionar que uma aceleração do CPI não acontecia desde abril de 2023.

No mês, a variação veio em 0,2%, acima de novembro em que a retração foi de -0,6%.

CPI mensal – Zona do Euro:

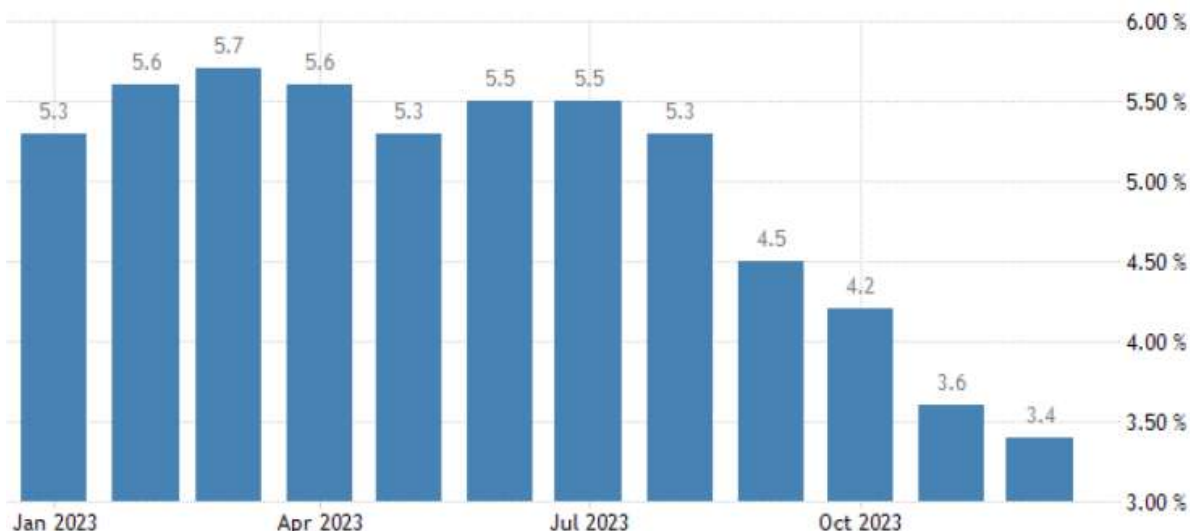


TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

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

E após eliminar os itens voláteis da cesta de bens do CPI, o seu núcleo registrou em dezembro uma aceleração de 3,4%, o menor patamar desde março de 2022, e em linha com as expectativas.

Núcleo inflação – Zona do Euro:



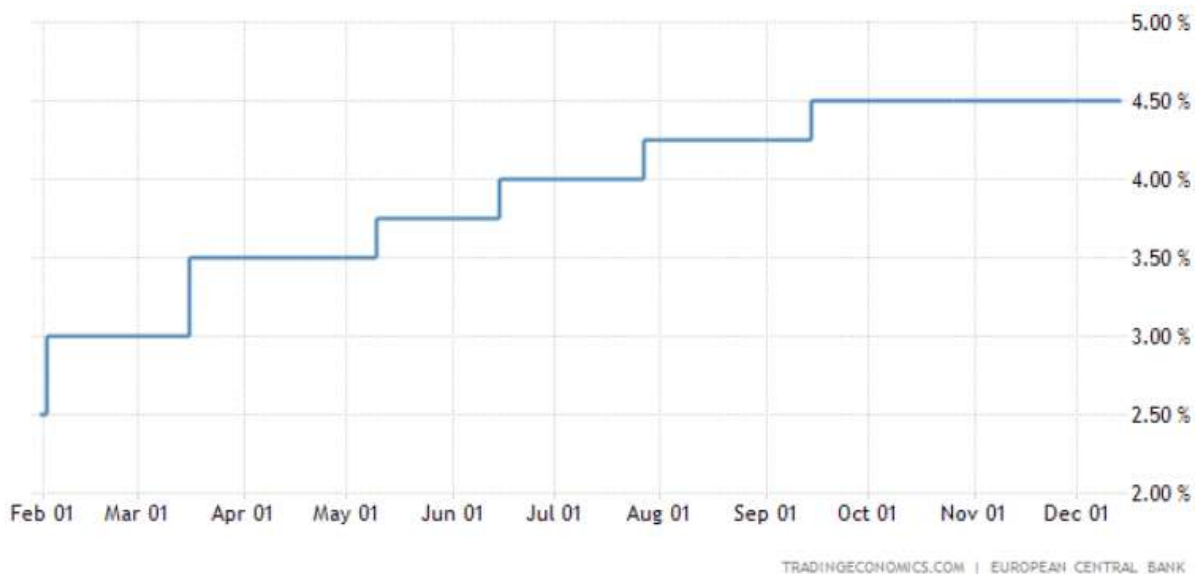
TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

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

Juros

Mantendo o discurso, Christine Lagarde, presidente do Banco Central Europeu (BCE), manteve a taxa de juros inalterada pela segunda reunião consecutiva na janela entre 4,25% e 4,50% mantendo a sinalização de setembro que esse patamar de juros seria mantido.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



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

A estrutura de juros na zona do Euro segue 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

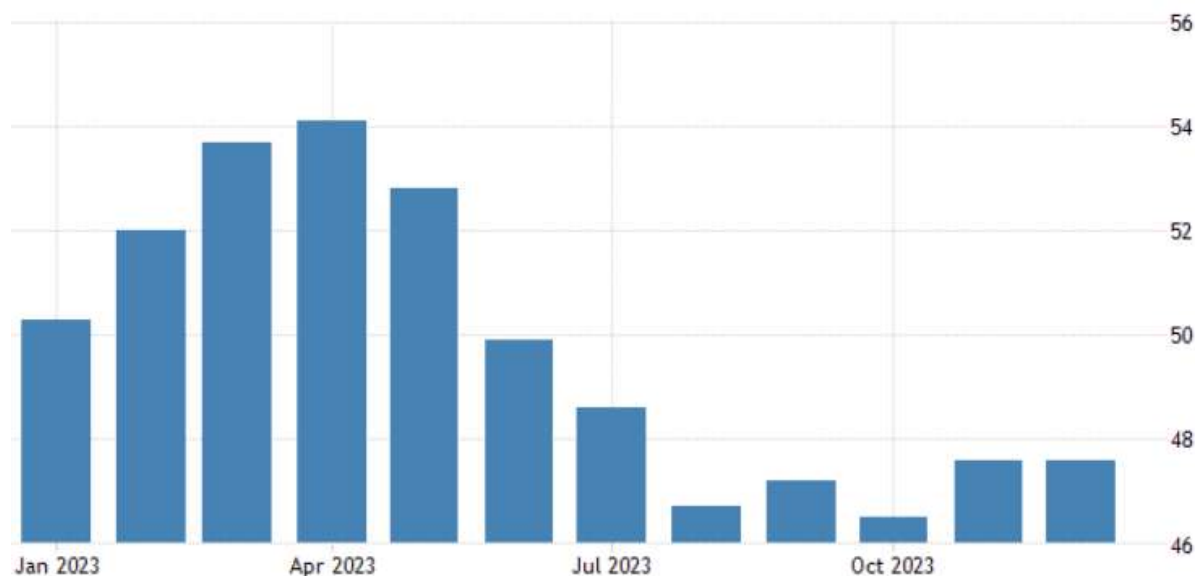
O destaque, como esperado, veio com a divulgação do PIB de 2023 da Alemanha, teve retração de -0,3% em 2023 em relação a 2022.

Essa queda do PIB se deve a alguns fatores já conhecidos como a taxa de juros elevada, baixas exportação e desempenho industrial, e inflação elevada. A expectativa do mercado era que essa contração do PIB fosse ainda maior, entre -0,5% e -0,7%.

PMI

O PMI composto de dezembro 2023 replicou o resultado de 47,60 pontos de novembro, permanecendo pelo sétimo mês consecutivo em campo contracionista.

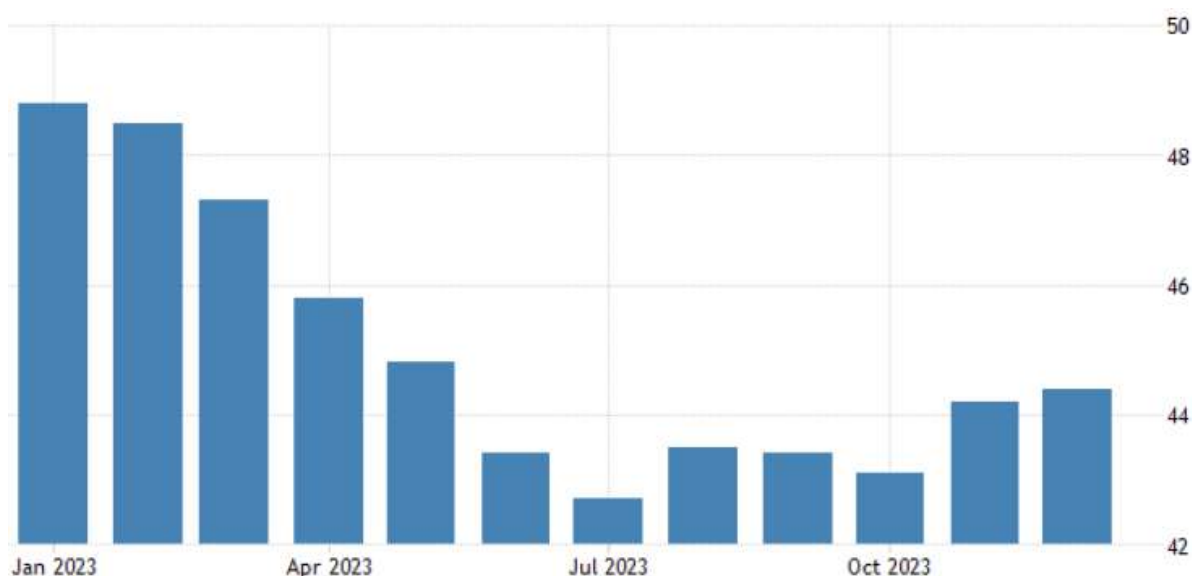
PMI composto – Zona do Euro:



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

O setor manufatureiro registrou mais um mês consecutivo de contração, aos 44,40 pontos ante 44,20 pontos de novembro. Todo esse sentimento contracionista se deve principalmente pelo baixo número de pedidos de bens ligados ao setor.

PMI industrial – Zona do Euro:

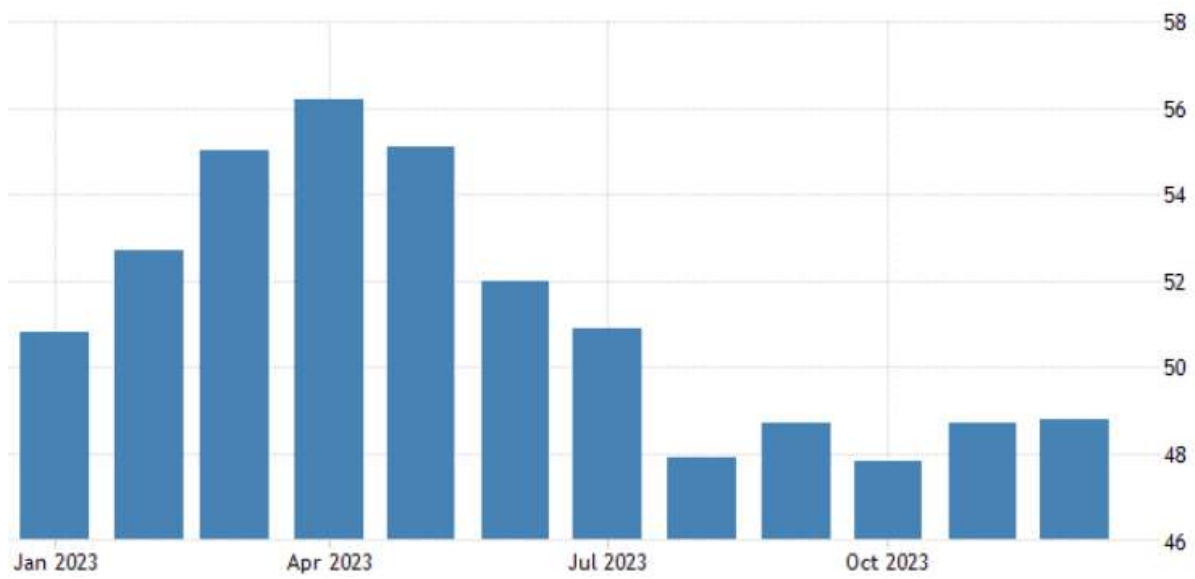


Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/manufacturing-pmi>

E para finalizar, quanto ao setor de serviços, este por sua vez trouxe o 5º mês consecutivo de retração de PMI de serviços aos 48,80 pontos em dezembro versus 48,70 de novembro.

A fotografia do PMI da Europa reforça a dificultosa fase que o velho continente vem passando nos últimos meses, e serve como indicador antecedente para os próximos meses, em que o continente deve passar por ainda mais dificuldades quanto ao futuro econômico num horizonte próximo em que a inflação ainda segue fora do patamar desejado e as taxas de juros se mantêm inalteradas seja no presente, quanto nos discursos de movimento futuro.

PMI serviços – Zona do Euro:



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

Ásia

Inflação

A gigante asiática, China, na contramão do resto do mundo, vem enfrentando curiosamente outro problema monetário relacionado aos preços de seus bens e serviços: a deflação.

Enquanto a inflação dos preços, fenômeno monetário que desvaloriza a moeda e infla o preço dos bens e serviços dispostos na economia, a deflação dos preços, que é a valorização monetária e diminuição dos preços dos bens e serviços, pode ser tão maléfica quanto a inflação, porém resultando em um problema diferente.

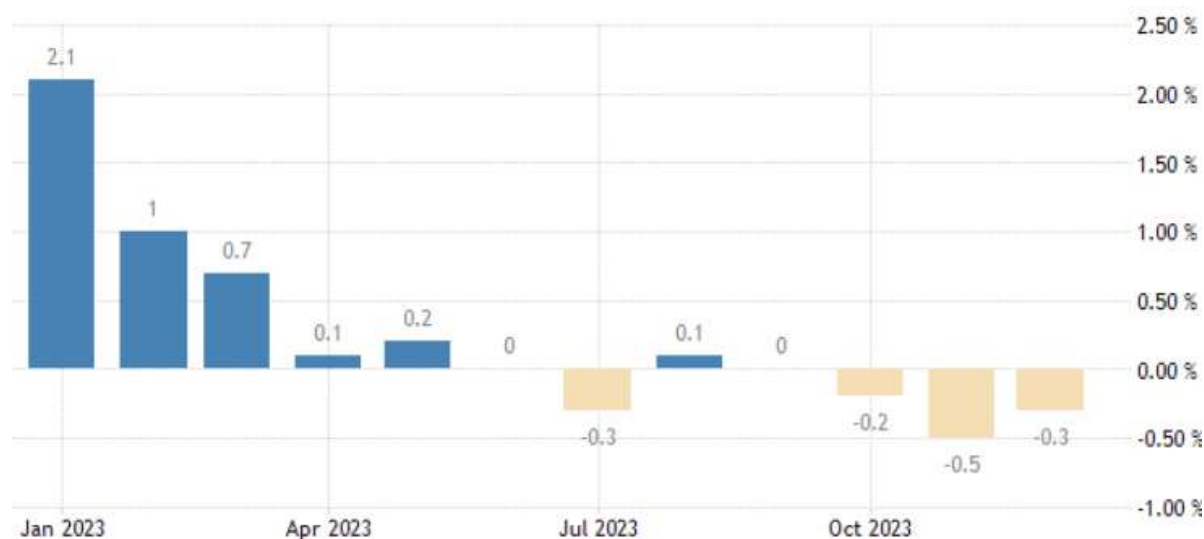
O risco da deflação está ligado a “espiral deflacionária”, e possível “recessão econômica”, pois uma vez que os agentes econômicos veem que os preços dos bens estão caindo, estes por sua vez, tendem a postergar o consumo de bens com a expectativa que estes preços caiam ainda mais no futuro.

Essa constante espera para consumo, extrapolada para a maior parte dos bens e serviços econômicos possui o potencial de gerar uma forte desaceleração econômica a ponto de se tornar uma recessão.

Atualmente, esta é a preocupação que o Banco Popular da China (PBoC, sigla em inglês) possui atualmente.

Em dezembro, o CPI chinês registrou uma queda de -0,3% na janela anual, ante -0,5% do mês de novembro, -0,2% de outubro, entre outras baixíssimas variações dos meses anteriores.

CPI – China:



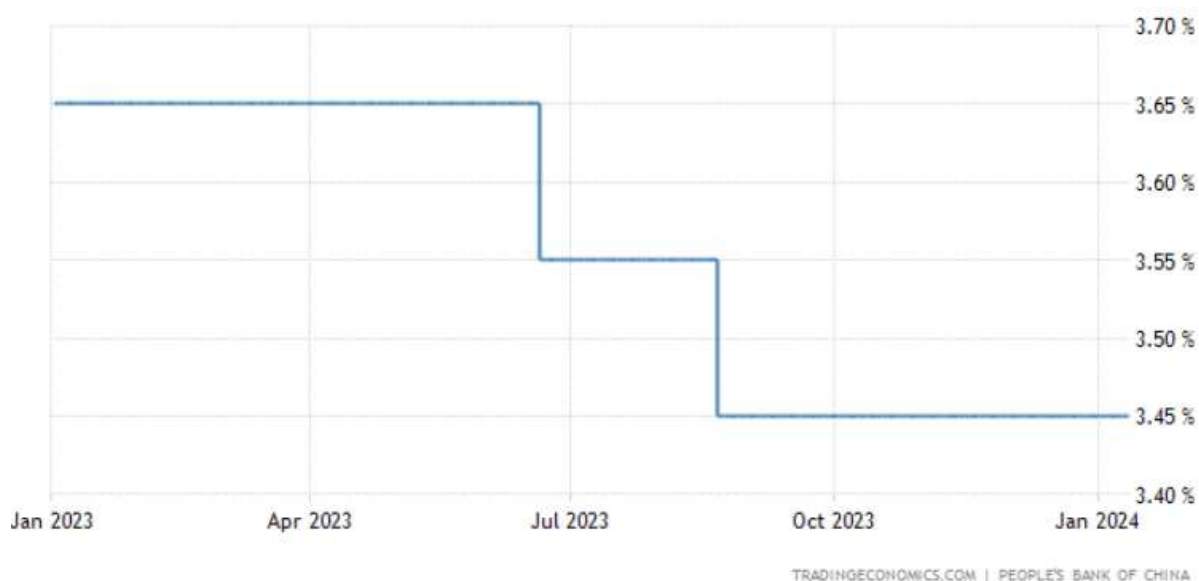
TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA

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

Juros

Até o momento, a estrutura de juros da China segue inalterada em toda sua curva.

Taxa de Juros (1 ano) – China:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

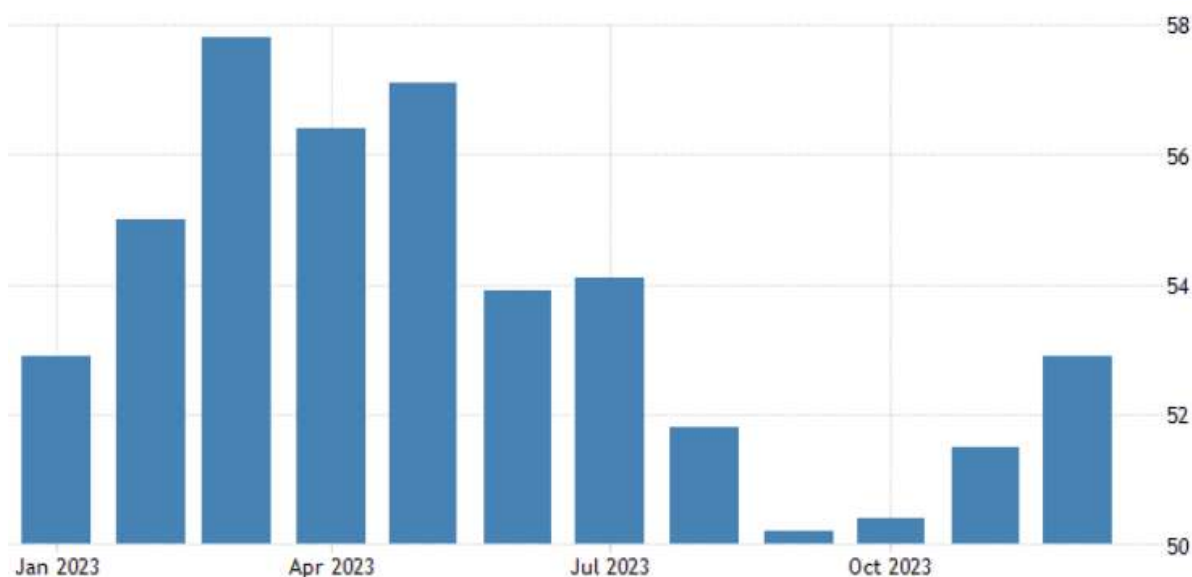
Segundo o primeiro-ministro chinês, Li Qiang, em 2023 a gigante asiática cresceu 5,2%, 0,2% superior à meta de 5%. O Escritório Nacional de Estatística (NSB, em inglês). O resultado oficial ainda será divulgado na 2ª quinzena de janeiro de 2024.

PMI

Avançando no campo otimista, o PMI de serviços chinês trouxe uma medição de 52,90 pontos para dezembro frente 51,50 pontos de novembro superando as expectativas do mercado.

O número ganhou força principalmente pelo número de surgimento de novos negócios, além de encomendas e exportações voltando a crescer no setor.

PMI serviços – China:



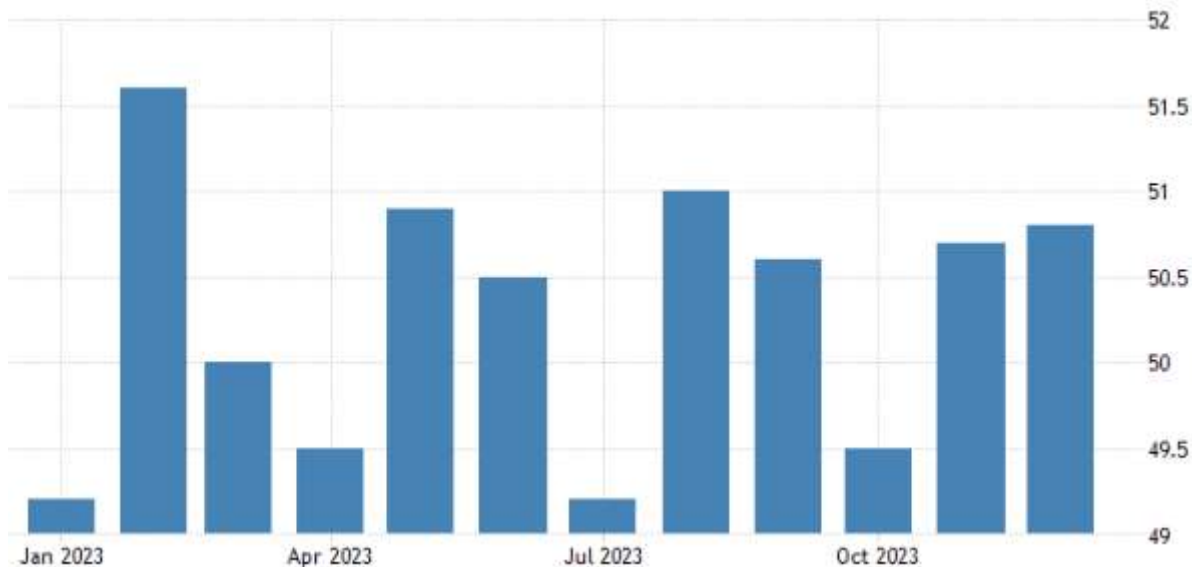
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

E embalando com essa expectativa de melhora, o setor industrial apresentou um tímido avanço, porém valioso, para o PMI manufatureiro.

Em dezembro, o indicador registrou 50,80 pontos ante 50,70 de novembro, superando a projeção de 50,40 pontos do mercado, além de ser a pontuação mais elevada desde agosto do mesmo ano.

Os principais fatores que impulsionaram essa melhora na projeção são o número de pedidos que cresceram a um ritmo elevado que não se via desde fevereiro.

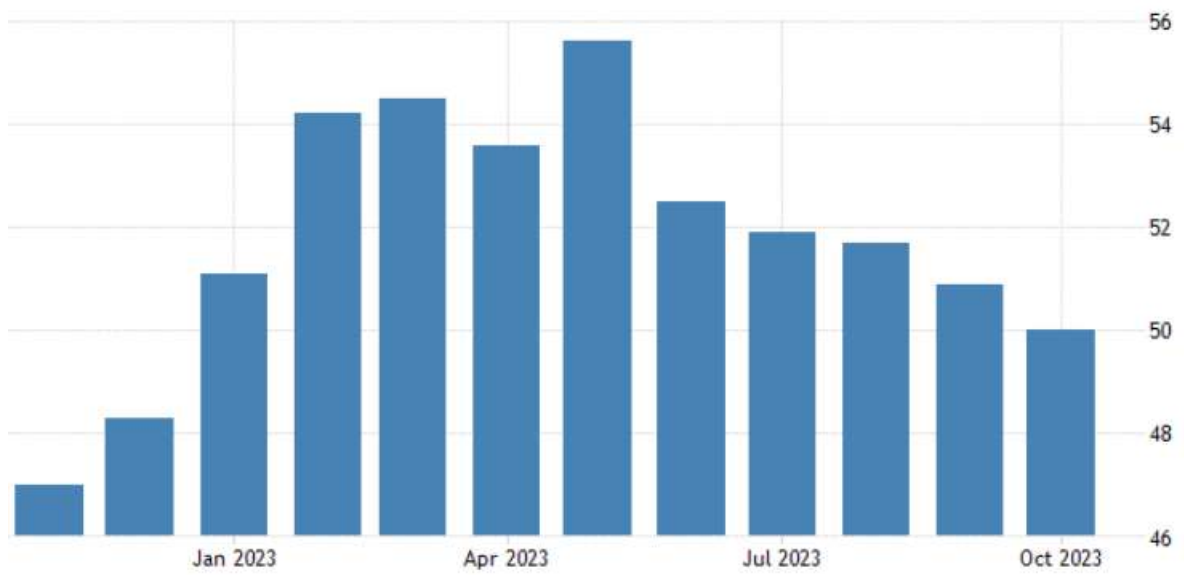
PMI industrial – China:



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

A síntese dos dois indicadores representada pelo PMI composto apresentou uma pontuação que não se via desde junho, aos 52,60 pontos versus 51,60 de novembro.

PMI composto – China:



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

Brasil

Juros

Seguindo o que havia sido alinhado pelo Banco Central (Bacen), o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou outro corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, chegando ao final de 2023 aos 11,75% ao ano.

Em comunicado junto à decisão, a instituição presidida por Roberto Campos Neto apresentou um discurso mais “dovish” e otimista para o país frente aos desafios internos que estão sendo, sob ótica da instituição, cumpridos com êxito e frente à melhora de perspectiva inflacionária no Brasil e ao redor do mundo.

A decisão do percentual de corte foi unânime em todo o comitê, além de terem enfatizado que cortes de mesma magnitude devem ocorrer nas próximas reuniões.

Inflação

Dentro da meta, o IPCA de 2023 fechou em 4,62% no mês de dezembro. No mês, os preços aceleraram 0,56% segundo divulgação do IBGE versus 0,28% de novembro.

O trabalho do Banco Central em relação aos juros, surtiu o efeito desejado, trazendo a inflação para dentro da meta estabelecida pelo CMN pela primeira vez desde 2020, ano de pandemia.

A projeção do mercado era de 0,49% para o mês, sintetizando em 4,55% na janela anual.

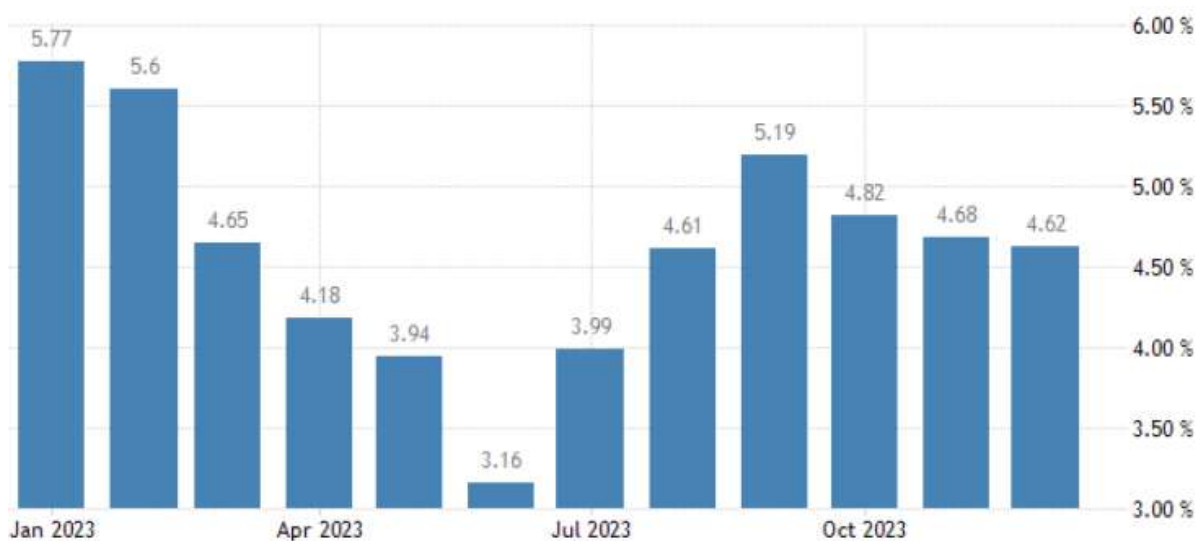
IPCA mensal – Brasil:



TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

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

IPCA anual – Brasil:



TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

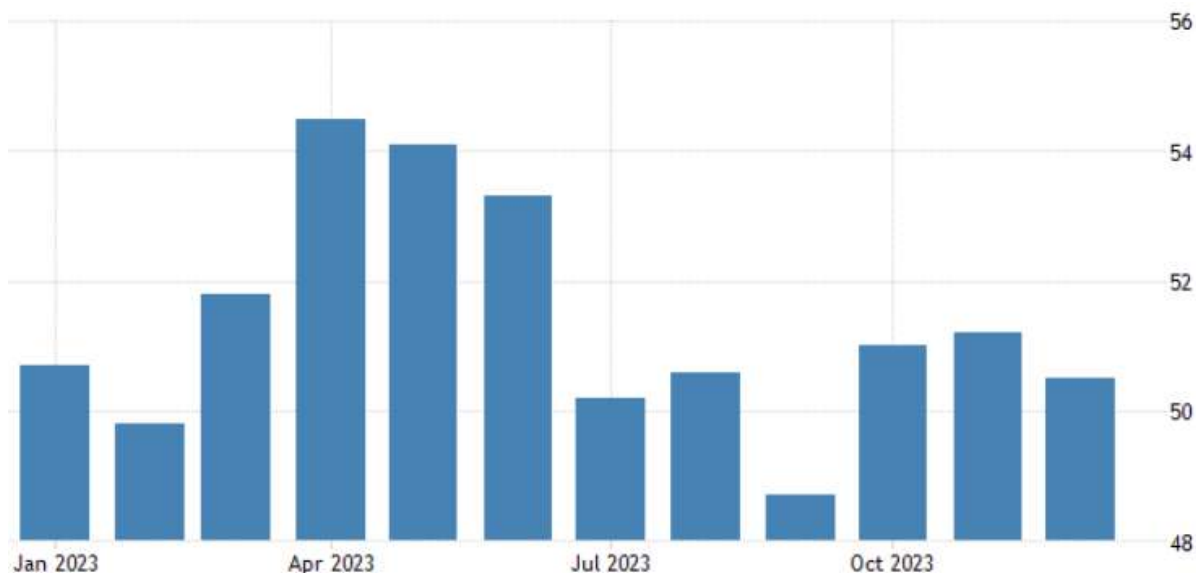
Como divulgado pelo IBGE, todos os grupos do cesto tiveram altas no mês. O destaque foi para Alimentos e Bebidas (1,11%). Ao decompor o grupo, a batata-inglesa foi a que mais subiu de preço (19,09%), seguido pelo feijão, arroz e frutas (13,79%), (5,81%) e (3,37%) respectivamente.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Em moderada queda, porém ainda em campo expansionista, o PMI de serviços brasileiro fechou dezembro em 50,50 pontos ante 51,20 pontos de novembro. O reflexo dessa deterioração se deve, entre outros fatores, pelo aumento dos encargos das empresas.

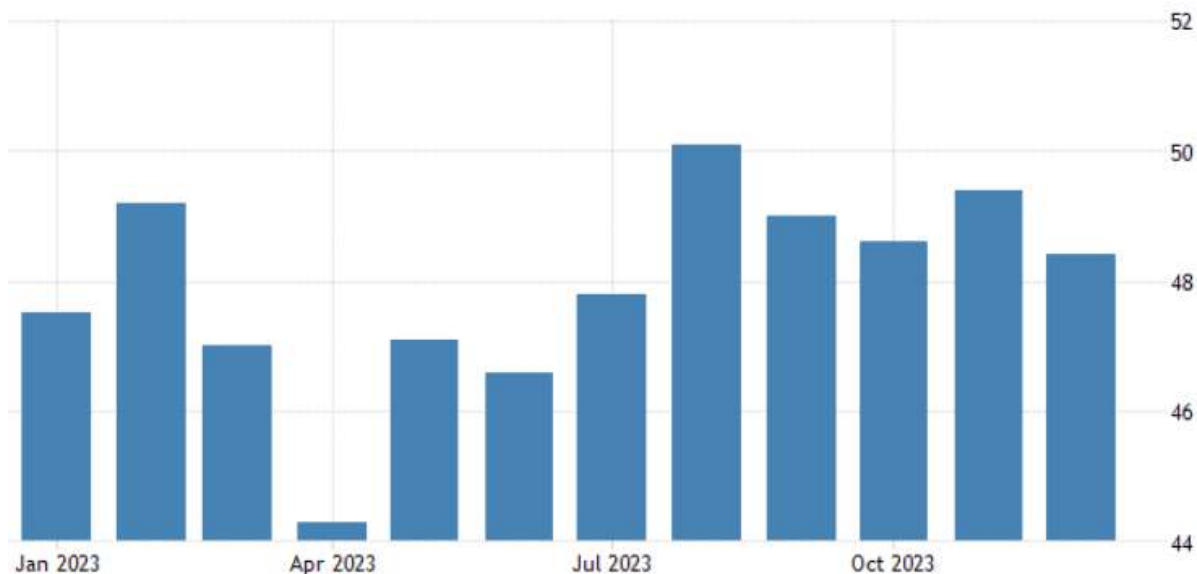
PMI serviços – Brasil:



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

Na outra via, o setor industrial permanece em campo contracionista pelo 4º mês consecutivo aos 48,40 pontos em dezembro versus 49,40 pontos de novembro. Essa deterioração se deve à pressão do aumento de custos em que o setor mantém os esforços para manterem os preços em patamares mais baixos e competitivos.

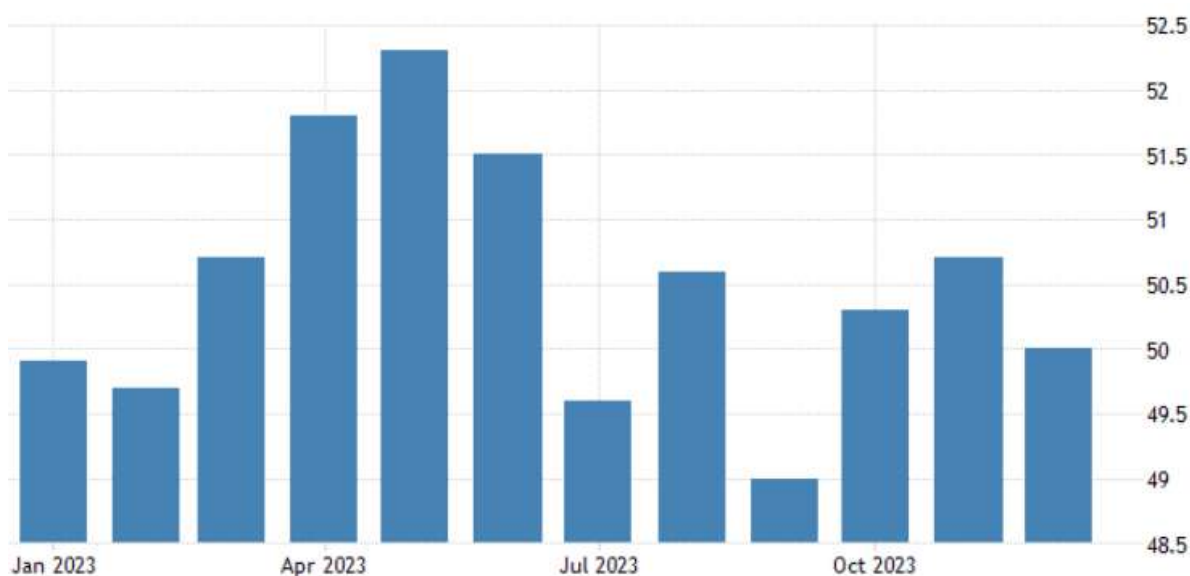
PMI industrial – Brasil:



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

Em síntese, o PMI composto registrou queda para 50 pontos em dezembro frente 50,70 pontos de novembro, menor patamar em 4 meses.

PMI composto – Brasil:



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

Câmbio

Conforme as incertezas do rumo fiscal foram gradativamente se acalmando ao longo de 2023, e sob o benefício do diferencial de juros entre o Brasil e outros países estrangeiros, o câmbio doméstico ganhou força e fechou 2023 com queda de 8% aos R\$ 4,8525.

Bolsa

Com influencia principalmente dos movimentos de corte dos juros, a B3, bolsa de valores brasileira, representada pelo índice IBOVESPA fechou o ano de 2023 com valorização superior a 22% no ano e pontuação de 134.185 pontos.

Além do fator Selic, o movimento do mercado acionário também não deixou de ser incentivado pelo fator externo que trouxe uma perspectiva de melhora dos rumos inflacionários ao redor do mundo, que por sua vez favorece a possibilidade de cortes de juros num horizonte cada vez mais próximo, permitindo, portanto, uma continua redução dos juros na economia interna.

IBOVESPA – 2023:



Renda Fixa

Frente ao cenário de queda de juros e controle inflacionária, e ainda com a oscilação da curva de juros futura, no ano, os índices ANBIMA performaram da seguinte maneira: IMA-B 5+ (19,28%), IMA-B (16,05%), IMA Geral (14,80%) e IMA-B 5 (12,13%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte sequência, sob janela anual: IRF-M 1+ (18,52%), IRF-M (16,51%) e IRF-M 1 (13,25%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 17,03% no ano e 1,36% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação também de 1,36% no mês e 12,13% no ano.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ano de 2023 foi um ano extremamente desafiador e carregado de incertezas para as nações ao redor do mundo e para o Brasil. O combate à inflação foi pauta em todos os meses e de certa forma ainda segue no radar das principais economias ao redor do mundo, ainda que a mesma se mostra em conversão para suas respectivas metas.

O mercado segue divergindo entre as direções em que grandes economias, como a americana, passarão nos próximos períodos, um lado já considera que o “pouso suave” é realidade, e a outra ala não descarta a possibilidade de uma recessão moderada.

Até o momento, as apostas do mercado para o início de corte de juros por parte do Federal Reserve estão concentradas para o final do 2º trimestre, porém mudanças dos fatores chaves podem postergar essa medida por parte do FED.

O setor imobiliário chinês foi destaque e surpreendeu o mundo com os baixíssimos resultados do setor ao longo do ano de 2023, e este com certeza segue sendo um dos grandes alvos de incentivo do partido comunista chinês ainda que o país tenha batido sua meta de crescimento segundo o premier da gigante asiática.

Na Europa, a retração econômica já é realidade para a Alemanha, principal motor industrial europeu, e a performance de outros países, como o Reino Unido, exercem inegável pressão sob os líderes de política monetária no velho continente, ainda que o compromisso de trazer a inflação para dentro da meta seja irredutível.

Para o Brasil, ainda que o ano de 2023 tenha sido de certa forma surpreendente para o mercado frente certa preocupação do governo com o compromisso fiscal e déficit zero, ao longo dos últimos meses o governo se viu colocado frente a parede para dar esclarecimentos sobre os meios para atingir esse almejado equilíbrio fiscal.

Para tanto, o ano de 2024 se mostra desafiador para a liderança política do Brasil, e os efeitos sobre a política monetária, câmbio, renda variável, são os mais variados e, portanto, somente o tempo dirá.



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+)	5%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	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 1

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	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	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 2

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)	5%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	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 3

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)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	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 dezembro, 4º trimestre e ano de 2023

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2023)

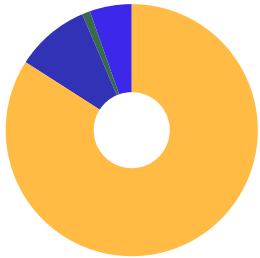
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	516.420,71	1,08%	884	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	907.250,70	1,89%	789	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.276.811,80	2,66%	96	0,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.293.736,86	2,69%	1.141	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.408.462,88	15,42%	314	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.121.898,00	8,58%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	121.514,38	0,25%	245	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.363.731,23	4,92%	207	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	9.086.156,88	18,92%	83	2,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.557.275,21	3,24%	1.190	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	525.000,40	1,09%	13.528	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.216.483,69	6,70%	1.791	2,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.794.364,55	3,74%	324	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	767.986,62	1,60%	99	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.420.285,32	11,28%	436	0,68%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	746.299,33	1,55%	19.333	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	703.895,85	1,47%	1.330	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	236.665,97	0,49%	2.603	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	242.409,13	0,50%	25.784	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	460.403,87	0,96%	18.137	0,03%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	262.342,30	0,55%	250	0,69%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÃO...	D+33	Não há	625.839,26	1,30%	147	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	354.727,61	0,74%	117	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	305.064,52	0,64%	5.427	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	337.450,34	0,70%	392	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	293.227,99	0,61%	3.939	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	247.822,55	0,52%	65	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	248.488,93	0,52%	468	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	553.247,84	1,15%	175	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	465.953,67	0,97%	41.223	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.189.187,66	2,48%	111	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	67.087,83	0,14%	823	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	314.203,22	0,65%	384	0,35%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			48.031.697,10				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 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%	39.361.975,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	100,00%	34.189.107,29	71,18%	20,49%	28,32%	81,95%	5.172.868,48
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '	60,00%	6.188.271,94	12,88%	20,89%	27,85%	60,00%	22.630.746,32
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	9.606.339,42
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b '	5,00%	0,00	0,00%	3,75%	5,00%	5,00%	2.401.584,86
Total Renda Fixa	100,00%	40.377.379,23	84,06%	64,87%	87,49%	248,90%	

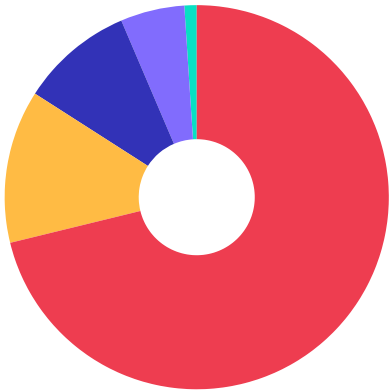


- RENDA FIXA 40.377.379,23
- RENDA VARIÁVEL 4.568.326,17
- EXTERIOR 496.311,48
- ESTRUTURADOS 2.589.680,22

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.568.326,17	9,51%	1,50%	2,51%	20,00%	5.038.013,25
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.401.584,86
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.589.680,22	5,39%	3,00%	4,00%	10,00%	2.213.489,49
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	7.158.006,39	14,90%	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%	496.311,48	1,03%	3,00%	5,00%	10,00%	4.306.858,23
Total Exterior	10,00%	496.311,48	1,03%	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'	34.189.107,29	71,18	20,49	81,95
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	6.188.271,94	12,88	20,89	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	3,75	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.568.326,17	9,51	1,50	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	496.311,48	1,03	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.589.680,22	5,39	3,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.933.456,61	39,42	-
CAIXA DTVM	16.322.559,53	33,98	-
SICREDI	7.214.649,87	15,02	0,01
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.868.137,25	8,05	0,04
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.399.665,85	2,91	0,00
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	293.227,99	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 Dezembro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,45%	12,13%	2,89%	5,00%	12,13%	22,60%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,42%	11,72%	2,89%	4,84%	11,72%	22,14%	0,45%	2,00%

IMA Geral (Benchmark)	1,63%	14,80%	3,81%	5,67%	14,80%	25,89%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,60%	14,62%	3,77%	5,50%	14,62%	25,54%	0,58%	1,94%

IRF-M 1 (Benchmark)	0,91%	13,25%	2,89%	6,16%	13,25%	26,86%	-	-
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,90%	13,00%	2,81%	6,03%	13,00%	26,31%	0,04%	0,35%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	13,02%	2,83%	6,04%	13,02%	26,29%	0,03%	0,35%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	12,88%	2,80%	6,00%	12,88%	26,13%	0,04%	0,35%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,94%	13,40%	2,93%	6,28%	13,40%	27,21%	0,06%	0,35%

IMA-B 5 (Benchmark)	1,46%	12,13%	2,97%	4,75%	12,13%	23,09%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,69%	7,24%	0,33%	1,14%	7,24%	-	0,81%	5,19%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	1,39%	11,66%	2,80%	4,41%	11,66%	21,88%	0,46%	1,96%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,45%	11,93%	2,92%	4,62%	11,93%	22,58%	0,49%	1,98%

IMA-B (Benchmark)	2,75%	16,05%	4,76%	4,21%	16,05%	23,45%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,72%	15,83%	4,68%	3,91%	15,83%	22,72%	1,44%	4,52%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,80%	15,87%	4,80%	4,11%	15,87%	23,08%	1,51%	4,61%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,69%	10,13%	2,19%	4,78%	10,13%	20,72%	0,01%	0,03%
IPCA (Benchmark)	0,56%	4,62%	1,08%	1,70%	4,62%	10,67%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	-	2,19%	5,37%	-	-	0,34%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	11,17%	2,16%	5,32%	11,17%	-	0,34%	1,40%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93%	-	2,19%	2,40%	-	-	0,34%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	-0,12%	10,22%	0,40%	4,63%	10,22%	21,72%	2,81%	4,53%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,86%	10,53%	4,18%	5,00%	10,53%	22,09%	0,82%	2,37%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,54%	12,77%	5,01%	7,04%	12,77%	28,27%	1,46%	3,85%
DAYCOVAL MULTIELSTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	1,10%	9,96%	2,38%	3,71%	9,96%	23,42%	0,44%	1,46%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,13%	13,22%	3,63%	6,24%	13,22%	26,55%	0,33%	1,19%

Global BDRX (Benchmark)	2,84%	26,33%	7,77%	9,72%	26,33%	-9,11%	-	-
BRANESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,86%	15,55%	7,36%	8,58%	15,55%	-13,51%	4,06%	13,79%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,59%	24,92%	7,65%	9,07%	24,92%	-10,73%	4,08%	15,40%

Ibovespa (Benchmark)	5,38%	22,28%	15,12%	13,63%	22,28%	28,01%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	6,04%	16,67%	14,36%	12,12%	16,67%	12,62%	6,09%	16,85%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,60%	17,09%	13,30%	13,96%	17,09%	5,21%	6,53%	17,29%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	6,11%	20,35%	14,96%	11,35%	20,35%	33,19%	6,42%	16,59%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,22%	18,94%	13,89%	13,09%	18,94%	18,04%	6,39%	16,78%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,87%	20,61%	14,33%	12,31%	20,61%	26,38%	6,42%	17,37%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4,97%	15,79%	14,36%	11,97%	15,79%	23,25%	6,26%	16,95%

IDIV (Benchmark)	6,90%	26,84%	14,61%	16,04%	26,84%	42,88%	-	-
-------------------------	-------	--------	--------	--------	--------	--------	---	---

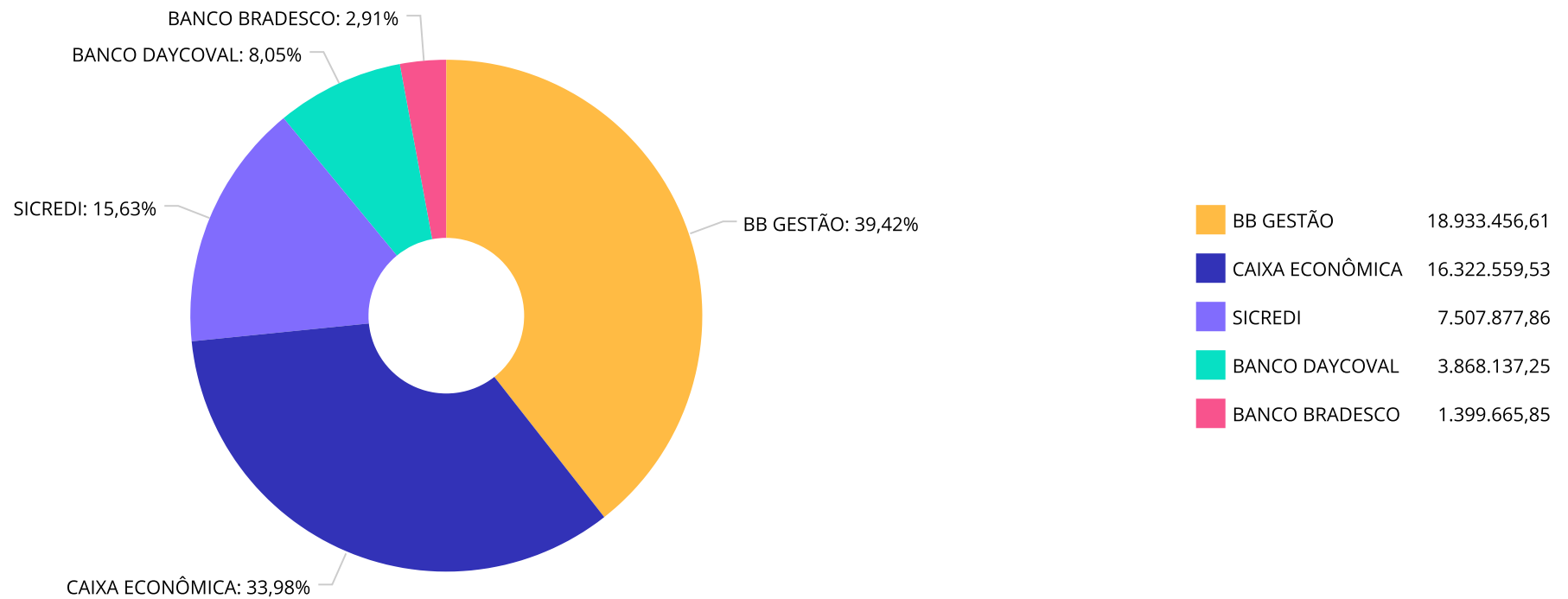
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,87%	25,87%	14,50%	15,62%	25,87%	40,39%	4,66%	14,88%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	8,14%	27,65%	11,41%	6,37%	27,65%	29,90%	5,30%	15,62%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,91%	23,73%	12,67%	12,37%	23,73%	34,24%	4,98%	14,52%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	4,42%	24,23%	11,24%	7,18%	24,23%	0,08%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,08%	27,53%	12,14%	9,59%	27,53%	10,54%	4,63%	12,78%
SMLL (Benchmark)	7,05%	17,12%	11,48%	3,40%	17,12%	-0,52%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6,93%	16,46%	11,06%	3,02%	16,46%	-1,39%	7,62%	22,17%

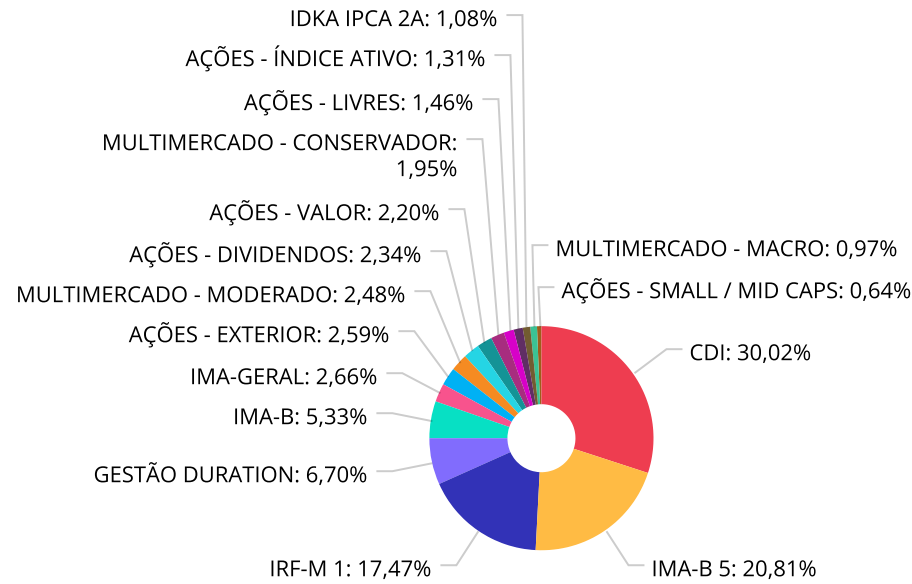
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	2,84%	26,33%	7,77%	9,72%	26,33%	-9,11%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,86%	15,55%	7,36%	8,58%	15,55%	-13,51%	4,06%	13,793%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,59%	24,92%	7,65%	9,07%	24,92%	-10,73%	4,08%	15,398%

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



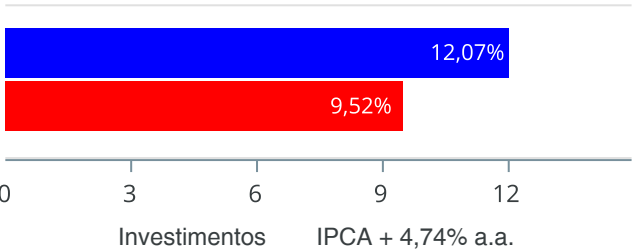
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2023)



CDI	14.419.092,51	IMA-B 5	9.993.407,58	IRF-M 1	8.392.811,77
GESTÃO DURATION	3.216.483,69	IMA-B	2.562.351,17	IMA-GERAL	1.276.811,80
AÇÕES - EXTERIOR	1.242.610,81	MULTIMERCADO - MODERADO	1.189.187,66	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.124.847,53
AÇÕES - VALOR	1.058.623,46	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	934.538,89	AÇÕES - LIVRES	702.813,00
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	630.678,33	IDKA IPCA 2A	516.420,71	MULTIMERCADO - MACRO	465.953,67
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	305.064,52				

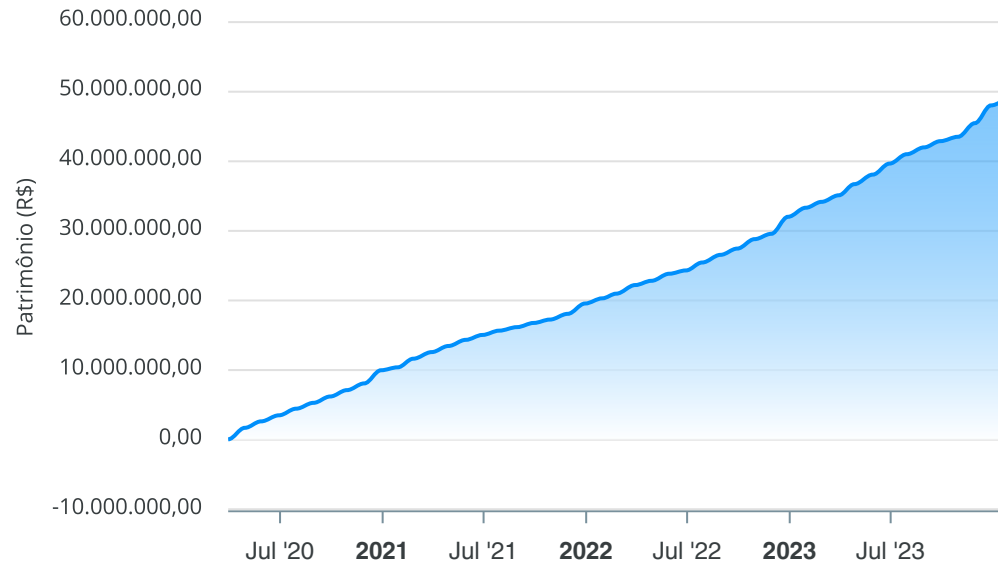
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

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%
Dezembro	43.555.838,19	4.904.266,98	3.190.852,77	46.054.774,85	785.522,45	4.400.017,98	1,74%	12,07%	0,93%	9,52%	126,76%	1,05%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

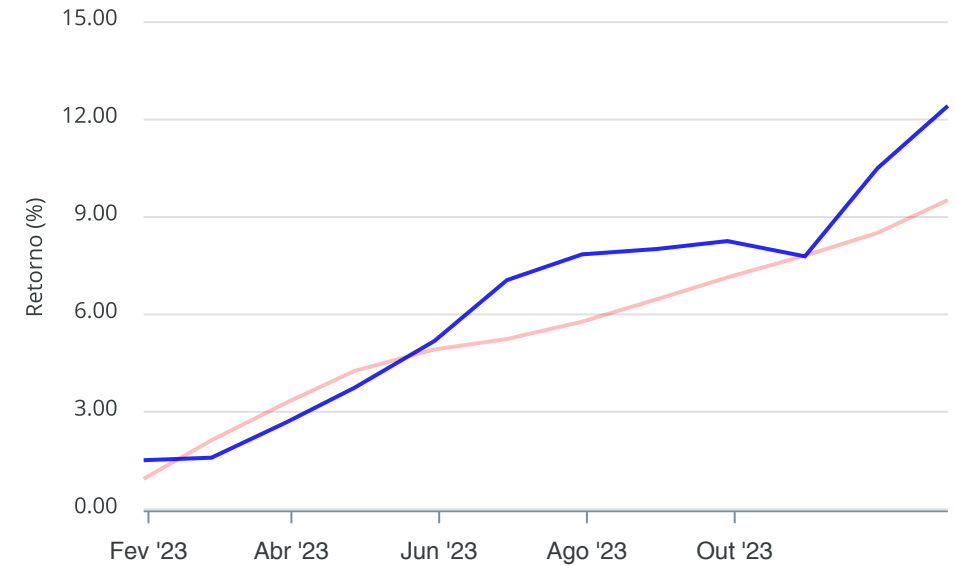
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Dezembro/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	1.745.570,90	0,00	0,00	1.794.364,55	48.793,65	2,80%	2,80%	1,51%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	747.665,89	0,00	0,00	767.986,62	20.320,73	2,72%	2,72%	1,44%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.935.124,99	0,00	0,00	9.086.156,88	151.031,89	1,69%	1,69%	0,81%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.256.726,65	0,00	0,00	1.276.811,80	20.085,15	1,60%	1,60%	0,58%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	894.331,85	0,00	0,00	907.250,70	12.918,85	1,44%	1,44%	0,49%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	509.217,41	0,00	0,00	516.420,71	7.203,30	1,41%	1,41%	0,45%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.172.289,29	0,00	0,00	3.216.483,69	44.194,40	1,39%	1,39%	0,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.340.106,58	0,00	0,00	7.408.462,88	68.356,30	0,93%	0,93%	0,34%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.341.933,64	0,00	0,00	2.363.731,23	21.797,59	0,93%	0,93%	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.084.194,46	0,00	0,00	4.121.898,00	37.703,54	0,92%	0,92%	0,34%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.543.594,40	0,00	0,00	1.557.275,21	13.680,81	0,89%	0,89%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.282.378,49	0,00	0,00	1.293.736,86	11.358,37	0,89%	0,89%	0,04%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.748.004,44	2.640.642,25	0,00	5.420.285,32	31.638,63	0,59%	0,93%	0,06%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO ...	120.594,98	0,00	121.240,84	0,00	645,86	0,54%	0,88%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.406.712,29	2.197.033,38	3.087.886,29	525.000,40	9.141,02	0,25%	0,69%	0,01%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	121.240,84	0,00	121.514,38	273,54	0,23%	0,90%	0,04%
Total Renda Fixa	38.128.446,26	4.958.916,47	3.209.127,13	40.377.379,23	499.143,63	1,25%		0,48%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	218.846,26	0,00	0,00	236.665,97	17.819,71	8,14%	8,14%	5,30%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	285.298,97	0,00	0,00	305.064,52	19.765,55	6,93%	6,93%	7,62%
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	245.471,87	0,00	0,00	262.342,30	16.870,43	6,87%	6,87%	4,66%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	276.355,05	0,00	0,00	293.227,99	16.872,94	6,11%	6,11%	6,42%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	663.816,96	0,00	0,00	703.895,85	40.078,89	6,04%	6,04%	6,09%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	590.910,65	0,00	0,00	625.839,26	34.928,61	5,91%	5,91%	4,98%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	335.072,07	0,00	0,00	354.727,61	19.655,54	5,87%	5,87%	6,42%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	229.551,85	0,00	0,00	242.409,13	12.857,28	5,60%	5,60%	6,53%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	437.563,71	0,00	0,00	460.403,87	22.840,16	5,22%	5,22%	6,39%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	710.237,96	0,00	0,00	746.299,33	36.061,37	5,08%	5,08%	4,63%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	321.469,40	0,00	0,00	337.450,34	15.980,94	4,97%	4,97%	6,26%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	457.461,09	0,00	0,00	465.953,67	8.492,58	1,86%	1,86%	0,82%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.171.201,41	0,00	0,00	1.189.187,66	17.986,25	1,54%	1,54%	1,46%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	547.063,19	0,00	0,00	553.247,84	6.184,65	1,13%	1,13%	0,33%
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	310.794,91	0,00	0,00	314.203,22	3.408,31	1,10%	1,10%	0,44%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	67.165,24	0,00	0,00	67.087,83	-77,41	-0,12%	-0,12%	2,81%
Total Renda Variável	6.868.280,59	0,00	0,00	7.158.006,39	289.725,80	4,22%		4,06%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	240.926,86	0,00	0,00	247.822,55	6.895,69	2,86%	2,86%	4,06%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	242.219,14	0,00	0,00	248.488,93	6.269,79	2,59%	2,59%	4,08%
Total Exterior	483.146,00	0,00	0,00	496.311,48	13.165,48	2,72%		4,07%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.056.659,39	0,00	255.650,56	9.086.156,88	285.148,05	3,15%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.411.721,61	840.000,00	0,00	7.408.462,88	156.741,27	2,16%	2,18%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.128.987,12	0,00	0,00	3.216.483,69	87.496,57	2,80%	2,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.034.729,71	0,00	0,00	4.121.898,00	87.168,29	2,16%	2,16%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.694.862,39	2.640.642,25	0,00	5.420.285,32	84.780,68	1,59%	2,93%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.712.240,10	0,00	0,00	1.794.364,55	82.124,45	4,80%	4,80%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.313.193,81	0,00	0,00	2.363.731,23	50.537,42	2,18%	2,18%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.230.384,12	0,00	0,00	1.276.811,80	46.427,68	3,77%	3,77%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.514.485,30	0,00	0,00	1.557.275,21	42.789,91	2,83%	2,83%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.258.458,45	0,00	0,00	1.293.736,86	35.278,41	2,80%	2,80%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	733.651,97	0,00	0,00	767.986,62	34.334,65	4,68%	4,68%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	881.486,83	0,00	0,00	907.250,70	25.763,87	2,92%	2,92%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	313.627,55	5.302.025,35	5.112.249,55	525.000,40	21.597,05	0,38%	2,19%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	501.941,07	0,00	0,00	516.420,71	14.479,64	2,88%	2,88%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO ...	0,00	120.541,87	121.240,84	0,00	698,97	0,58%	2,74%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	121.240,84	0,00	121.514,38	273,54	0,23%	2,81%
Total Renda Fixa	35.786.429,42	9.024.450,31	5.489.140,95	40.377.379,23	1.055.640,45	2,68%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	615.502,03	0,00	0,00	703.895,85	88.393,82	14,36%	14,36%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	665.507,70	0,00	0,00	746.299,33	80.791,63	12,14%	12,14%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	555.487,00	0,00	0,00	625.839,26	70.352,26	12,66%	12,66%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.132.506,38	0,00	0,00	1.189.187,66	56.681,28	5,00%	5,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	404.247,61	0,00	0,00	460.403,87	56.156,26	13,89%	13,89%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	310.257,29	0,00	0,00	354.727,61	44.470,32	14,33%	14,33%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	295.080,77	0,00	0,00	337.450,34	42.369,57	14,36%	14,36%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	255.067,14	0,00	0,00	293.227,99	38.160,85	14,96%	14,96%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	229.117,76	0,00	0,00	262.342,30	33.224,54	14,50%	14,50%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	274.692,62	0,00	0,00	305.064,52	30.371,90	11,06%	11,06%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	213.961,45	0,00	0,00	242.409,13	28.447,68	13,30%	13,30%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	212.436,12	0,00	0,00	236.665,97	24.229,85	11,41%	11,41%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	533.858,97	0,00	0,00	553.247,84	19.388,87	3,63%	3,63%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	447.249,92	0,00	0,00	465.953,67	18.703,75	4,18%	4,18%
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	306.902,53	0,00	0,00	314.203,22	7.300,69	2,38%	2,38%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	66.820,36	0,00	0,00	67.087,83	267,47	0,40%	0,40%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	126.709,44	0,00	120.541,87	0,00	-6.167,57	-4,87%	-2,98%
Total Renda Variável	6.645.405,09	0,00	120.541,87	7.158.006,39	633.143,17	9,53%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2023

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	230.835,39	0,00	0,00	248.488,93	17.653,54	7,65%	7,65%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	230.826,69	0,00	0,00	247.822,55	16.995,86	7,36%	7,36%
Total Exterior	461.662,08	0,00	0,00	496.311,48	34.649,40	7,51%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.028.192,42	6.621.795,13	255.650,56	9.086.156,88	691.819,89	8,63%	7,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	2.839.723,67	1.100.000,00	193.147,96	4.121.898,00	375.322,29	11,00%	11,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	7.215.394,77	178.163,24	7.408.462,88	371.231,35	6,09%	-
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	2.880.727,81	0,00	0,00	3.216.483,69	335.755,88	11,66%	11,66%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	238.922,89	4.930.642,25	0,00	5.420.285,32	250.720,18	11,78%	13,40%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	3.313.816,73	0,00	3.521.109,33	0,00	207.292,60	6,50%	12,74%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO...	2.267.580,42	543.132,23	3.000.369,26	0,00	189.656,61	7,80%	12,79%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	547.428,06	1.100.000,00	0,00	1.794.364,55	146.936,49	15,06%	15,87%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.717.628,66	0,00	2.861.513,91	0,00	143.885,25	5,29%	13,43%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	288.123,34	892.691,12	0,00	1.293.736,86	112.922,40	12,26%	12,88%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	2.294.741,66	40.404,40	2.363.731,23	109.393,97	5,36%	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	810.530,99	0,00	0,00	907.250,70	96.719,71	11,93%	11,93%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	0,00	1.200.000,00	0,00	1.276.811,80	76.811,80	6,40%	14,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	1.496.032,55	0,00	1.557.275,21	61.242,66	4,09%	13,02%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.091.795,00	0,00	2.149.495,61	0,00	57.700,61	2,75%	12,80%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	498.074,18	16.160.858,52	16.189.256,79	525.000,40	55.324,49	4,41%	10,13%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	462.226,94	0,00	0,00	516.420,71	54.193,77	11,73%	11,72%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,00	740.000,00	0,00	767.986,62	27.986,62	3,78%	15,82%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.577.842,79	0,00	1.600.803,54	0,00	22.960,75	1,45%	16,48%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.852.198,26	0,00	2.871.495,98	0,00	19.297,72	0,68%	13,59%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	0,00	881.493,23	892.691,12	0,00	11.197,89	1,28%	8,93%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	3.384.498,48	3.387.452,04	0,00	2.953,56	0,23%	11,93%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO ...	0,00	120.541,87	121.240,84	0,00	698,97	0,58%	12,74%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	121.240,84	0,00	121.514,38	273,54	0,23%	13,00%
Total Renda Fixa	25.414.812,16	48.803.062,65	37.262.794,58	40.377.379,23	3.422.299,00	9,26%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	585.205,20	0,00	0,00	746.299,33	161.094,13	27,51%	27,53%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.054.551,10	0,00	0,00	1.189.187,66	134.636,56	12,77%	12,77%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	505.799,94	0,00	0,00	625.839,26	120.039,32	23,73%	23,73%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	603.305,29	0,00	0,00	703.895,85	100.590,56	16,68%	16,67%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	387.099,27	0,00	0,00	460.403,87	73.304,60	18,93%	18,94%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	488.641,96	0,00	0,00	553.247,84	64.605,88	13,20%	13,22%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	294.114,97	0,00	0,00	354.727,61	60.612,64	20,60%	20,61%
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	208.431,74	0,00	0,00	262.342,30	53.910,56	25,86%	25,86%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	185.400,94	0,00	0,00	236.665,97	51.265,03	27,65%	27,65%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	243.646,31	0,00	0,00	293.227,99	49.581,68	20,37%	20,35%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	291.422,51	0,00	0,00	337.450,34	46.027,83	15,79%	15,79%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	421.573,46	0,00	0,00	465.953,67	44.380,21	10,54%	10,53%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	261.952,67	0,00	0,00	305.064,52	43.111,85	16,44%	16,46%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	207.031,97	0,00	0,00	242.409,13	35.377,16	17,11%	17,09%
DAYCOVAL MULTIELSTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	285.747,13	0,00	0,00	314.203,22	28.456,09	9,95%	9,96%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	110.764,88	0,00	120.541,87	0,00	9.776,99	8,82%	10,97%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	60.869,47	0,00	0,00	67.087,83	6.218,36	10,21%	10,22%
Total Renda Variável	6.195.558,81	0,00	120.541,87	7.158.006,39	1.082.989,45	17,48%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2023

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	198.915,75	0,00	0,00	248.488,93	49.573,18	24,92%	24,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	214.468,14	0,00	0,00	247.822,55	33.354,41	15,53%	15,55%
Total Exterior	413.383,89	0,00	0,00	496.311,48	82.927,59	20,06%	

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: 13º/2023

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	709.758,99	390.367,66	70.975,82	1.171.102,47	1.171.102,47	0,00	0	0
CAMARA	10.349,66	5.692,34	1.034,97	17.076,97	17.076,97	0,00	0	0
FUNSAUDE	6.964,14	1.455,14	696,42	9.115,70	9.115,70	0,00	0	0
APO/PEN - SGO PREV	0,00	18.847,89	0,00	18.847,89	18.847,89	0,00	0	0
Detran Cedido	587,50	323,13	58,74	969,37	969,37	0,00	0	0
SAAE	41.629,48	22.896,19	4.162,95	68.688,62	68.688,62	0,00	0,00	0,00
Total	769.289,77	439.582,35	76.928,90	1.285.801,02	1.285.801,02	0,00	0,00	0,00

Referência: dez/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	751.470,97	413.309,22	75.146,86	1.239.927,05	1.239.927,05	0,00	0	0
CAMARA	10.991,25	6.047,44	1.099,13	18.137,82	18.137,82	0,00	0	0
FUNSAUDE	7.348,07	1.455,14	734,81	9.538,02	9.538,02	0,00	0	0
Licença TIP Carlos Ciupak	569,35	313,14	56,94	939,43	939,43	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
Licença TIP Paulo Rocha Silva 13 23	1.056,18	580,90	105,61	1.742,69	1.742,69	0,00		
APO/PEN - SGO PREV	0,00	23.365,00	0,00	23.365,00	23.365,00	0,00	0	0
Detran Cedido	587,50	323,12	58,74	969,36	969,36	0,00	0	0
TJ MS 0800996-93.2018.8.12.0043	0,00	1.436,55	0,00	1.436,55	1.436,55	0,00	0	0
SAAE	45.134,90	24.824,20	4.513,49	74.472,59	74.472,59	0,00	0,00	0,00
Total	819.693,05	473.048,87	81.969,06	1.374.710,98	1.374.710,98	0,00	0,00	0,00



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (15/01/2024)

A semana se encerrou para o mercado brasileiro na última sexta-feira 12/01, com uma leve alta de 0,26% no Ibovespa, fechando o dia com 130.988 pontos, já na semana acumulou uma queda de 0,78%. O dólar encerra a semana com uma baixa de -0,43% no preço, sendo cotado seu preço de fechamento a R\$ 4,85. Esse desempenho ruim da bolsa, pode ser explicado pela performance negativa da Vale durante a semana, influenciada diretamente pela forte queda do minério na China.

A inflação foi o destaque na semana aqui no Brasil. O IPCA fechou o ano aos 4,62%, registrando alta de 0,56% em dezembro e encerrando 2023 dentro do intervalo de tolerância - 4,75%. A inflação de alimentos foi o principal fator de alta no índice, na medida que as grandes mudanças climáticas no período (chuvas e ondas de calor acima do normal) influenciaram diretamente.

O resultado veio dentro do esperado e a perspectiva para 2024 é de continuidade da desaceleração dos núcleos da inflação. O IPCA deve se manter comportado, pois, além da queda recente nos preços da commodities no mercado global, o real deve se manter valorizado em frente ao dólar. Neste cenário, o Banco Central terá espaço para seguir reduzindo a Selic.

As discussões acerca da meta fiscal voltaram a pauta de Brasília esta semana. A Medida Provisória 1.202/23, texto que trata da reoneração da folha de pagamentos, mudanças no sistema de compensações tributárias e redução de incentivos para o setor de eventos, voltou a ser discutida após impasses na câmara. O Ministério da Fazenda conta com essa medida para cumprir a meta de déficit zero estabelecida.

Nos Estados Unidos, os dados de inflação também tomaram os holofotes da semana. As apostas de um corte de juros por parte do Fed ainda no primeiro trimestre diminuiram após a divulgação do CPI. Com alta de 0,3% em dezembro ante novembro, e 3,35% em 2023, a inflação continua longe da meta de 2%. Se observar o núcleo, o resultado fica ainda mais distante da meta, 3,93% na base anual.

O Banco Mundial emitiu um alerta indicando que o crescimento econômico global em 2024 deverá desacelerar pelo terceiro ano consecutivo. A projeção da instituição é que o Produto Interno Bruto (PIB) mundial registre um crescimento de 2,4% no decorrer deste ano. Notavelmente, a economia dos Estados Unidos apresentou um avanço de 2,5% em 2023, superando a estimativa anterior em 1,4 ponto percentual, conforme atualização, mas a previsão é de uma desaceleração para 1,6% em 2024, em consonância com uma política monetária mais restritiva.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (15/01/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 houve uma pequena redução, sendo atualmente 3,87%. Por fim, para os anos de 2025, 2026 e 2027, as projeções permaneceram em 3,50%,

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções para 2024, permaneceram em 1,59%. No ano de 2025 a projeção permaneceu em 2,00%, para 2026 se manteve em 2,00%, por fim, para o ano de 2027 as projeções são de 2,00%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 tiveram uma redução de R\$ 5,00 para R\$ 4,95. Para o ano de 2025, as projeções se mantêm, já no ano de 2026, houve uma redução para R\$ 5,06. No ano de 2027, as projeções são R\$ 5,10.

No que diz respeito à taxa Selic, as projeções permanecem consistentes para os próximos anos. Para 2024, mantêm-se em 11,75%, seguidas por uma projeção de 9,00% em 2024, 8,50% em 2025 e 2026, por fim, 8,50% em 2027. 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 (15/01/2024)

Na agenda doméstica, teremos a divulgação de indicadores de atividade econômica. Resultado do setor de serviços e as vendas no comércio varejista referentes a novembro serão divulgados. Além disso, o destaque vem com o IBC-Br, uma proxy mensal do PIB calculada pelo Banco Central - em novembro. A expectativa é um ligeiro aumento nos indicadores econômicos, efeitos da Black Friday e do fim de ano.

A agenda internacional será esvaziada ao longo da semana. Os destaques também estarão na divulgação dos dados de atividade econômica na zona do euro e na China referentes a novembro. Esses resultados serão importantes para avaliação da recuperação econômica por parte da China e se a Europa permanece com atividade desaquecida.

Em nossa estratégia de Longuíssimo Prazo, recomendamos aumentar a exposição em Fundos IMA-B 5+, que podem trazer retornos reais, pois são protegidos da inflação. Além disso, a perspectiva fiscal do Brasil foi melhorada, com reformas estruturais aprovadas, como a reforma tributária, e o rating soberano do Brasil elevado, tudo isso contribui para um cenário mais estável e menos volátil. Importante notar que sua carteira teórica é composta por NTN-Bs com prazo acima de 5 anos e possuem uma parte pré-fixada, por isso, recomendamos cautela neste segmento, pois essa parte pré-fixada traz alta volatilidade para o fundo. Ainda no Longo Prazo, mantemos nossa recomendação de 10% de exposição em fundos deste segmento, como IMA-B.

Adicionalmente, aumentamos nossa recomendação para 10% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Com o ciclo de queda da Selic, fundos de renda fixa passivos terão mais dificuldades de obterem rentabilidade superior a meta de rentabilidade do RPPS, por isso, os fundos de gestão ativa podem apresentar alternativas atrativas para isso.

Para um horizonte de médio prazo, reduzimos nossa recomendação para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de queda na taxa de juros, 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%. Com o cenário de queda da Selic, os índices de curto prazo tendem a ser os primeiros a sentirem os efeitos da política monetária.

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 o fechamento da curva de juros de longo prazo nos EUA, a pressão inflacionária começou a se aliviar e os mercados começaram a responder positivamente. Com expectativa de corte de juros no 2T de 2024 por parte do Fed, recomendamos uma exposição de 10% nos fundos de investimento no exterior, tanto os de Renda Fixa como os fundos de ações ou multimercado exterior. A CVM 175 também abrirá as portas para estes fundos, que agora poderão ser destinados a investidores gerais (sem Pró-Gestão no caso do RPSS) e com isso abre a oportunidade de dolarizar o patrimônio do RPPS.

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, mantendo a nossa recomendação de 20% de exposição.

Em relação aos Fundos Multimercado, recomendamos reduzir a exposição para 5% e alocar essa parcela em Fundos de Investimento Imobiliários (FII). O setor imobiliário é um setor que se beneficia da queda dos juros pois são muito dependentes de financiamento. Recomendamos uma exposição de 5% para este subsegmento.

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 (Dezembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.276.811,80	2,66%	96	0,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.121.898,00	8,58%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	9.086.156,88	18,92%	83	2,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.408.462,88	15,42%	314	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.363.731,23	4,92%	207	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	907.250,70	1,89%	789	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.293.736,86	2,69%	1.141	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	525.000,40	1,09%	13.528	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.794.364,55	3,74%	324	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.216.483,69	6,70%	1.791	2,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.557.275,21	3,24%	1.190	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BRANCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	121.514,38	0,25%	245	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	516.420,71	1,08%	884	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.420.285,32	11,28%	436	0,68%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	767.986,62	1,60%	99	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '



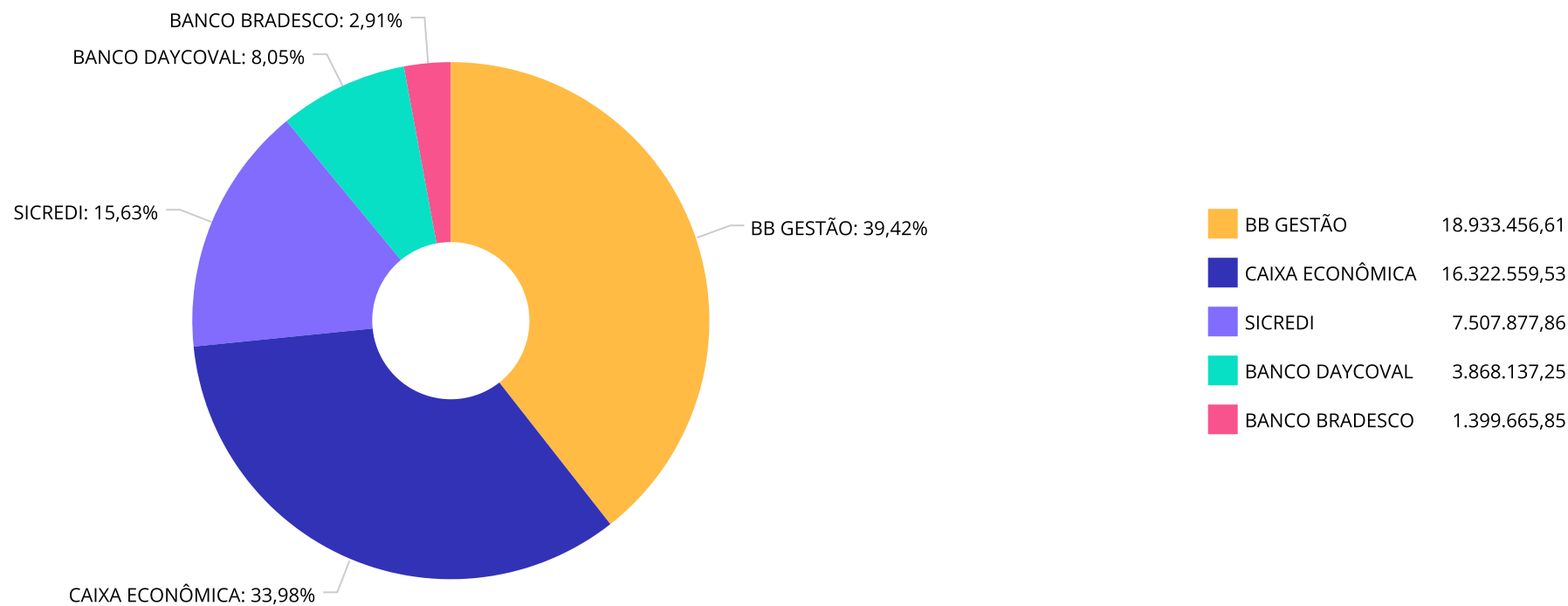
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	293.227,99	0,61%	3.939	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	242.409,13	0,50%	25.784	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	703.895,85	1,47%	1.330	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	337.450,34	0,70%	392	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BRADERCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	262.342,30	0,55%	250	0,69%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	354.727,61	0,74%	117	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	746.299,33	1,55%	19.333	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	625.839,26	1,30%	147	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	305.064,52	0,64%	5.427	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	236.665,97	0,49%	2.603	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	460.403,87	0,96%	18.137	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BRADERCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	247.822,55	0,52%	65	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	248.488,93	0,52%	468	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.189.187,66	2,48%	111	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	465.953,67	0,97%	41.223	0,03%	Artigo 10º, Inciso I



CRÉDITO
& MERCADO

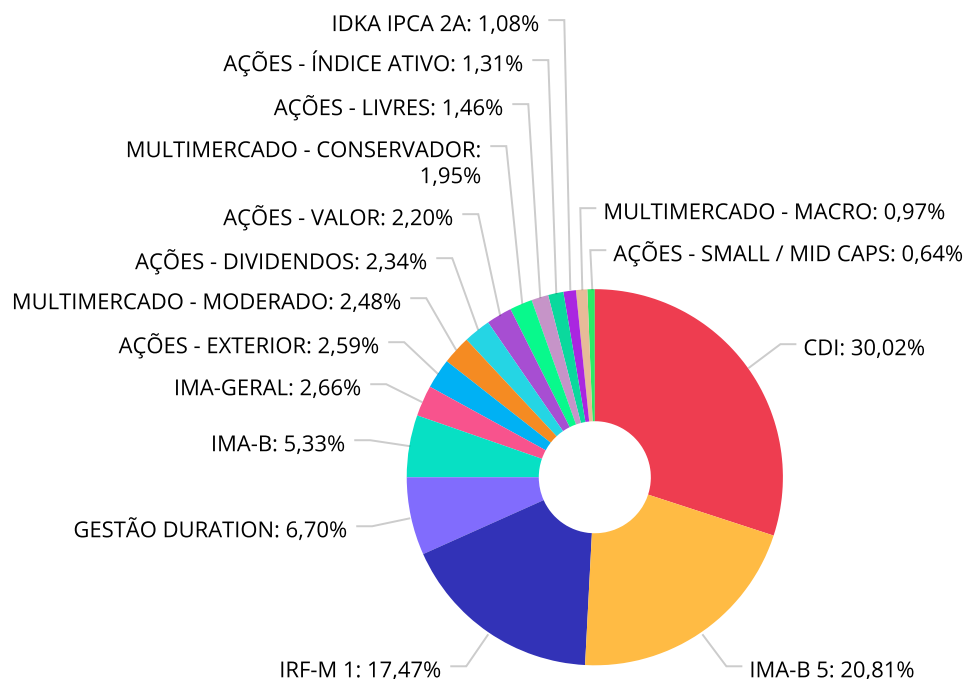
Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2023)

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	1.189.187,66	2,48%	111	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	465.953,67	0,97%	41.223	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	67.087,83	0,14%	823	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			48.031.697,10				





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

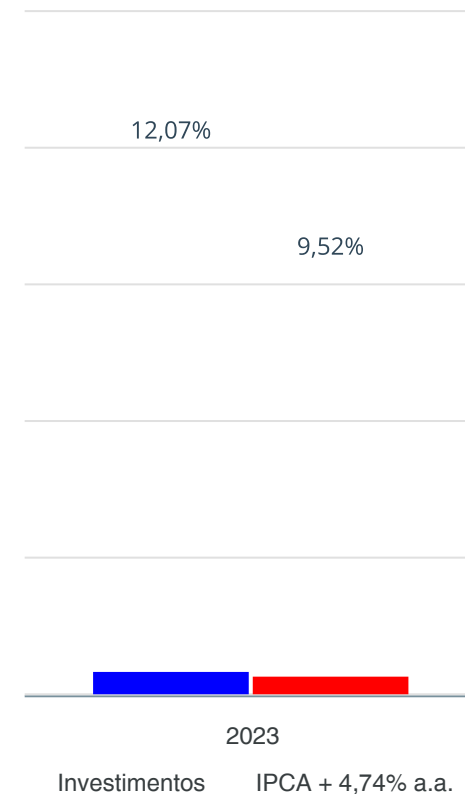


CDI	14.419.092,51
IMA-B 5	9.993.407,58
IRF-M 1	8.392.811,77
GESTÃO DURATION	3.216.483,69
IMA-B	2.562.351,17
IMA-GERAL	1.276.811,80
AÇÕES - EXTERIOR	1.242.610,81
MULTIMERCADO - MODERADO	1.189.187,66
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.124.847,53
AÇÕES - VALOR	1.058.623,46
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	934.538,89
AÇÕES - LIVRES	702.813,00
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	630.678,33
IDKA IPCA 2A	516.420,71
MULTIMERCADO - MACRO	465.953,67
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	305.064,52



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%
Dezembro	43.555.838,19	4.904.266,98	3.190.852,77	46.054.774,85	785.522,45	1,74%	0,93%	186,53%	1,05%
					4.400.017,98	12,07%	9,52%	126,76%	

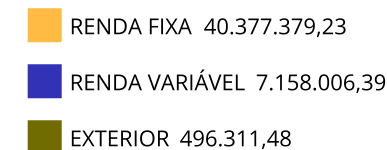
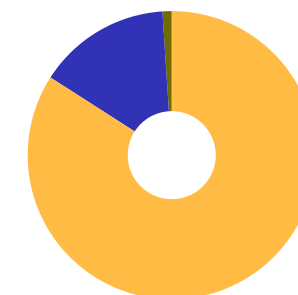




Total da Carteira: 48.031.697,10

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Dezembro / 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%	39.361.975,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	34.189.107,29	71,18%	20,49%	28,32%	81,95%	5.172.868,48
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	6.188.271,94	12,88%	20,89%	27,85%	60,00%	22.630.746,32
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	9.606.339,42
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	3,75%	5,00%	5,00%	2.401.584,86
Total Renda Fixa	100,00%	40.377.379,23	84,06%	64,87%	87,49%	248,90%	

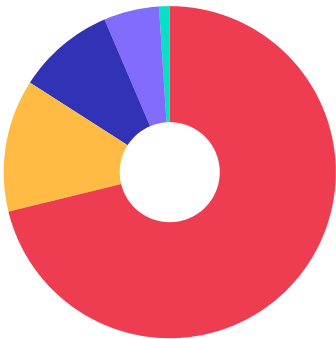




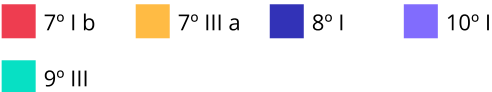
CRÉDITO
E MERCADO

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

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.568.326,17	9,51%	1,50%	2,51%	20,00%	5.038.013,25
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.401.584,86
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.589.680,22	5,39%	3,00%	4,00%	10,00%	2.213.489,49
Total Renda Variável	30,00%	7.158.006,39	14,90%	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%	496.311,48	1,03%	3,00%	5,00%	10,00%	4.306.858,23
Total Exterior	10,00%	496.311,48	1,03%	3,00%	5,00%	10,00%	





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	700.000,00	➔	700.000,00	AÇÕES - LIVRES
IRF-M 1	2.400.000,00	➔	2.400.000,00	IMA-B 5+
IRF-M 1	2.400.000,00	➔	2.400.000,00	TÍTULOS PRIVADOS



CRÉDITO
E MERCADO

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 48.731.697,10 (Com aporte de: R\$ 700.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	6,60%	0,00%	0,00	6,60%
IMA-B 5+	0,00%	4,92%	2.400.000,00	4,92%
IMA-B - IMA-GERAL	7,88%	0,00%	0,00	7,88%
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	21,57%	0,00%	0,00	21,57%
IRF-M 1	17,22%	-9,85%	-4.800.000,00	7,37%
CDI	29,59%	0,00%	0,00	29,59%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	7,84%	1,44%	700.000,00	9,28%
MULTIMERCADO	5,31%	0,00%	0,00	5,31%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,55%	0,00%	0,00	2,55%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	4,92%	2.400.000,00	4,92%
APORTE RECEBIDO	1,44%	-1,44%	-700.000,00	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 possui liquidez em 52,16% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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.

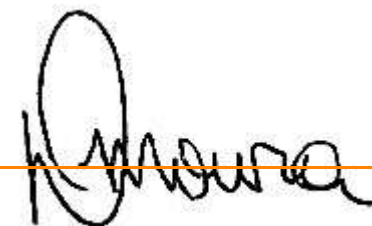
Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), diante do cenário econômico de altas taxas de juros (Selic), trazendo atratividade para esta classe de ativos. Ressaltamos a importância do estudo de ALM e uma cotação com mais de uma instituição financeira antes da aquisição, pois 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.

Recomendamos o alongamento da carteira em ativos vinculados ao IMA-B 5+ pois o mesmo vem apresentando performances bastante atrativas no segmento de renda fixa e portanto enxergamos oportunidade de alocação em até 5% do PL do RPPS no subsegmento.

Recomendamos a realocação vinda de curto prazo pois enxergamos que o segmento apresenta uma sobrealocação em relação à nossa estratégia de alocação, e que o mercado apresenta condições de remunerações atualmente mais vantajosas com o alongamento da carteira.

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. Como o processo de queda da Selic já foi iniciado, os ativos de renda fixa ficarão menos atrativos com o tempo, por isso, recomendamos começar aumentar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio

São Paulo, 17 de janeiro de 2024



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 INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA

13.400.077/0001-09

Resumo

Gestão: Bradesco Asset Management

Auditoria: EY

Administrador: Banco Bradesco

Início: 30/06/2011

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

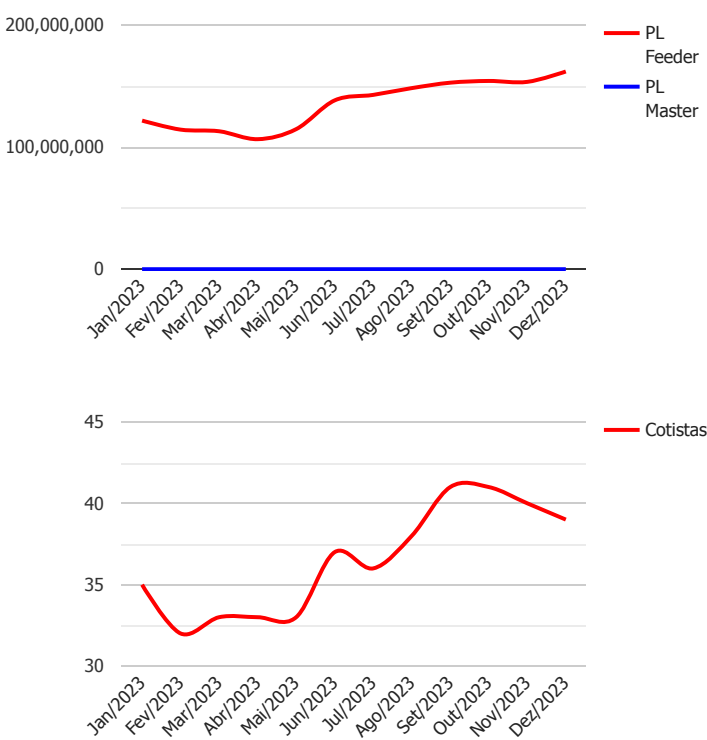
Benchmark: IMA-B 5+

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2023	35	121.792.604,35	
Fev/2023	32	114.378.486,51	
Mar/2023	33	113.044.089,07	
Abr/2023	33	106.556.832,46	
Mai/2023	33	114.778.715,33	
Jun/2023	37	138.362.302,85	
Jul/2023	36	142.854.709,37	
Ago/2023	38	148.401.947,12	
Set/2023	41	152.854.490,27	
Out/2023	41	154.273.833,15	
Nov/2023	40	153.521.632,02	
Dez/2023	39	162.031.359,07	



BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA

13.400.077/0001-09

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 8,86% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 294,11%

Número de dias com Retorno Positivo: 1785

Número de dias com retorno negativo: 1354

Mínimo Retorno Diário: -9,83% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 11,37%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3,91	18,91	6,33	3,63	18,91	22,48	16,07
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5+)	3,94	19,28	6,42	3,80	19,28	23,21	3,69

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

Não

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA

13.400.077/0001-09

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas, rentabilidade que busque superar a variação do IMA-B 5+, 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.

Características do Fundo

Para atingir o seu objetivo, o fundo terá como parâmetro de rentabilidade o sub Índice de Mercado da ANBIMA série B 5+ (IMA-B 5+). Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta apenas por Notas do Tesouro Nacional - Série B (NTN-Bs) com vencimento superior a 5 (cinco) anos. A NTN-B é o título público de emissão do Tesouro Nacional que remunera o investidor com uma taxa de juros pré-fixada, acrescida da variação do IPCA no período.

É permitido ao fundo, conforme o regulamento, a aquisição de fundos de investimentos que invistam seus recursos na aquisição de ativos ou modalidades operacionais de emissores privados considerados de baixo risco de crédito, desde que na consolidação do limite de concentração em crédito privado, tais operações não representem mais de 50% do PL do fundo.

Composição da Carteira

A carteira na data de **29/12/2023** estava composta por 100% de seus recursos em cotas do fundo **BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B 5+ (CNPJ: 18.085.885/0001-34)**. Este, por sua vez, investe em:

Tipos

■ Títulos Federais	94,54 %
■ Operação compromissada	5,48 %
■ Derivativos	0,00 %
■ Valores a pagar/receber	-0,02 %

Principais ativos:

	Nome do Ativo	 Valor do Ativo (mil) ▼	 Participação do Ativo ▼
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)		34.736,71	21,4383 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2035 (BRSTNCNTB007)		24.221,37	14,9486 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)		21.151,92	13,0542 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)		20.119,05	12,4168 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)		17.994,88	11,1058 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B3)		12.221,11	7,5577 %

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo está aderente com o indicador de referência (IMA-B 5+), em todos os períodos analisados.

Taxa de Administração

A taxa de administração cobrada será de **0,20%**, em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante.

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, assim como o do fundo investido, está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**, da Resolução CMN nº 4.963/2021, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamentos v. 23/07/2021**). Entretanto, o regulamento do fundo não determina, de forma textual, em qual (ais) fundo (s) o fundo pode investir recursos.

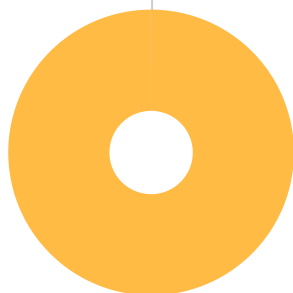
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA

13.400.077/0001-09

Carteira (Master)

[\(http://www.amcharts.com/javascript-charts/\)](http://www.amcharts.com/javascript-charts/)

Valores a pagar/receber: 0,01%



Fundos de Investimento: 99,99%

Fundos de Investimento	162.058,78
Valores a pagar/receber	9,52

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM IMA-B 5+ FI RENDA FIXA	162.058,78	100,02
Outras Disponibilidades	9,16	0,01
Outros Valores a receber	0,36	0,00
Outros Valores a pagar	-36,94	-0,02

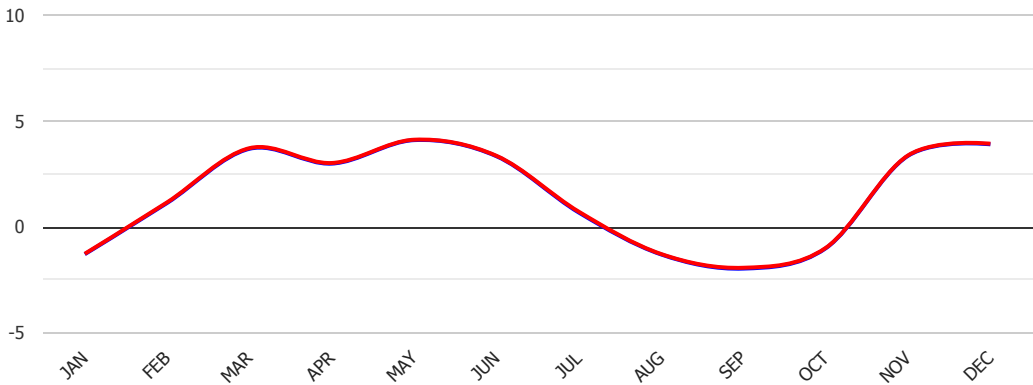
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA

13.400.077/0001-09

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	Volatilidade	Sharpe	Taxa Administração
	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3,91	18,91	3,63	18,91	22,48	294,11	16,07		0,20
	IMA-B 5+	3,94	19,28	3,80	19,28	23,21		3,69		

2023	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ANO	ACU
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-1,28	1,14	3,70	3,00	4,11	3,35	0,69	-1,29	-1,96	-1,00	3,37	3,91	18,91	18,91
IMA-B 5+	-1,26	1,17	3,73	3,03	4,13	3,37	0,73	-1,27	-1,92	-0,98	3,39	3,94	19,28	19,28

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00	6.188.271,94	12,88	20,89	27,85	60,00	22.630.746,32

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 24.304.703,86 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA

13.400.077/0001-09

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 IMA-B 5+ é uma carteira teórica da Anbima, formada por NTN-Bs com vencimento igual ou acima de cinco anos e que possuem parte pré-fixada e pós-indexada ao IPCA, desse modo, protege o RPPS da alta da inflação. Entretanto, os títulos que possuem maior duration e que contêm essa parte pré-fixada, sofrem com maior volatilidade em momentos com perspectivas de alta de juros.

O IMA-B 5+ é marcado a mercado e em alguns períodos de menor volatilidade e de estabilização da taxa básica de juros (Selic), há a probabilidade do segmento de longo prazo capturar retornos positivos, tendo em vista o momento de menor instabilidade econômica.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte, assim como o aumento da exposição em fundos deste segmento. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 22.630.746,32** no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**.

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

Recomendamos uma exposição de **5%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 23 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 14:43

Correções considerações finais

Anexo(s)

Correções considerações finais Parecer do Comitê de Investimentos_Dezembro_2024.01.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 o aporte recebido e as realocações, resgatando do IRF-M 1, sejam investidas em Ações Livres, IMA-B 5+ e Títulos Privados. Diante das recomendações, e definido pelos membros do comitê de investimentos, perante comparativo de rentabilidade, os valores disponíveis para aplicação seguiram a recomendação da assessoria em investimentos, sendo aplicando em IMA-B 5+.

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 047/2024.

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

8D332668DDFB4DE8B2BCECF266E1B121

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/8D332668DDFB4DE8B2BCECF266E1B121>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19 de setembro de 2024 às 18:58

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).