



MUNICÍPIO DE SAO GABRIEL DO OESTE

Parecer do comitê de investimentos janeiro 2024

PROCESSO 27553/2024



AF0F3D9BA7830E03

TIPO DE PROCESSO: DOCUMENTOS DIVERSOS
ASSUNTO: DOCUMENTOS DIVERSOS
ABERTURA: 23 de abril de 2024 às 11:15
SIGNATÁRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/processos/AF0F3D9BA7830E03>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 23 de abril de 2024 às 11:15

Parecer do comitê de investimentos Janeiro 2024

Anexo(s)

São Gabriel do Oeste_Parecer do Comitê de Investimentos_Janeiro_2024_01.pdf

Anexo I - Panorama Econômico - Janeiro 2024.pdf

Anexo II - Realatorio Analítico de Investimentos - Janeiro 2024.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais - Janeiro 2024.pdf

Anexo IV - Análise de Carteira de Investimentos - Janeiro 2024.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

Janeiro/2024

Aprovado em 18 de abril de 2024 pelo Comitê de Investimentos, Ata 051

Assinado por 5 pessoas: ENEDILSON MAROCCO, CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA, JOSE LUIS RIBEIRO DE LEON e mais 2
Documento assinado digitalmente/electronicamente. Confira as assinaturas no link: <https://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/B52B8DB34E714223A59AAAAAABBEDEEC07>





PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Janeiro de 2024

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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – janeiro/2024	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 **janeiro de 2024** 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 **84,63%**, **14,31%** e **1,06**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPSs.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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





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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês, no plano previdenciário, com um retorno positivo de **0,76%** representando um montante de **R\$ 294.084,96 (duzentos e noventa e quatro mil, oitenta e quatro reais e noventa e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **-2,10%** representando um montante de **R\$ -150.003,18 (cento e cinquenta mil e três reais e dezoito centavos negativo)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **4,14%** representando um montante de **R\$ 20.558,72 (vinte mil quinhentos e cinquenta e oito reais e setenta e dois 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	17.721.615,88	36,19%	S/ Info
CAIXA DTVM	16.537.407,41	33,77%	S/ Info
SICREDI	7.256.011,31	14,82%	0,01%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.874.431,23	7,91%	0,03%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.302.261,24	6,74%	0,00%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	279.281,70	0,57%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.721.615,88	36,19%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	16.537.407,41	33,77%	Não disponível
SICREDI	7.535.293,01	15,39%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.874.431,23	7,91%	Não disponível
BANCO BRADESCO	3.302.261,24	6,74%	Não disponível

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

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

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

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,84% de** meta de rentabilidade contra **0,35%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **0,35%** contra **0,84%** da meta de rentabilidade.





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

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ **46.765.509,08** (quarenta e seis milhões setecentos e sessenta e cinco mil quinhentos e nove reais e oito centavos).

Podemos observar uma valorização de R\$ **710.734,23** (setecentos e dez mil setecentos e trinta e quatro reais e vinte e três centavos).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 3.315.061,45 em aplicações e
- R\$ 2.768.967,72 em resgates.

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

- R\$ **164.640,50** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,35%**.

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	31/01/2024	Resgate	R\$ 506.580,14
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/01/2024	Resgate	R\$ 638.166,69
-	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31/01/2024	Aplicação	R\$ 633.218,96
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/01/2024	Aplicação	R\$ 46.322,43
-	13.400.077/0001-09	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	26/01/2024	Aplicação	R\$ 12.276,83
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	24/01/2024	Resgate	R\$ 600.000,00
-	13.400.077/0001-09	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	24/01/2024	Aplicação	R\$ 2.011.383,31
-	11.484.558/0001-06	BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	24/01/2024	Resgate	R\$ 12.276,83
-	11.484.558/0001-06	BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	24/01/2024	Resgate	R\$ 110.017,30
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/01/2024	Resgate	R\$ 1.301.366,01
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	22/01/2024	Aplicação	R\$ 969,36
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/01/2024	Aplicação	R\$ 4.182,47
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/01/2024	Resgate	R\$ 24.863,86
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/01/2024	Resgate	R\$ 238.727,44
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/01/2024	Aplicação	R\$ 240.470,13
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	17/01/2024	Aplicação	R\$ 1.239.927,05
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	15/01/2024	Resgate	R\$ 96,62

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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





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

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,10%** para o mês e referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,57%** no segmento de renda variável o valor é de **3,88%**, já no segmento de exterior o valor é de **5,62%**.

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 2024, 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 **52,63%** 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 INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA





**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
07.397.614/0001-06	SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	23/01/2024	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, foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos aplicando em fundos de vértice. Quanto as realocações, o comitê de investimentos optaram em fazer uma análise da rentabilidade da carteira para proceder as realocações recomendadas.

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

B52B8DB34E714223A59AAAABBEDEEC07

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://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/B52B8DB34E714223A59AAAABBEDEEC07>



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

JANEIRO 2024



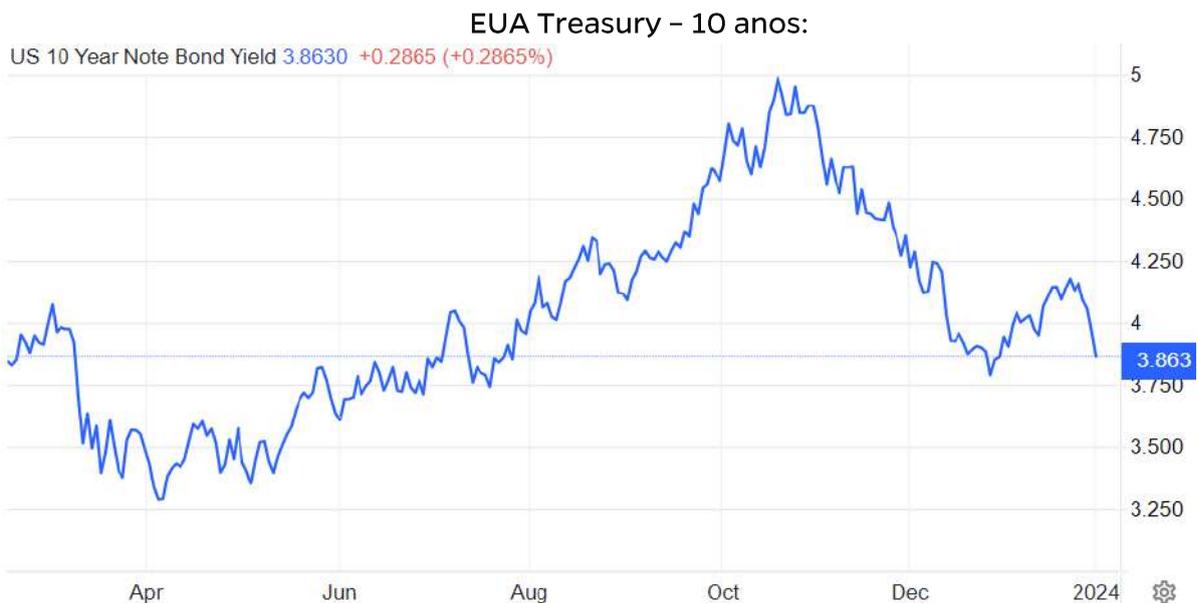
INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

Ainda sob holofotes, a curva de juros do título do governo americano de 10 anos voltou a romper com força a barreira dos 4% durante o mês de janeiro ao passo das divulgações e revisões dos dados macroeconômicos americanos. Por fim, a quarta-feira 31 de janeiro, por conta majoritariamente da expectativa de corte da Fed Funds Rate, fechou o mês em 3,86%.

A pauta acerca das treasuries ganhou força durante o segundo semestre de 2023 após as mesmas apresentarem um expressivo aumento de taxa na curva de juros. O arrefecimento da curva durante o quarto trimestre se deu por conta eventualidade de uma recessão econômica dos Estados Unidos.



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

O mercado brasileiro, em especial o Banco Central do Brasil, segue acompanhando este, entre outros dados, para antecipação dos movimentos do Federal Reserve (Banco Central americano).

Por sua vez, uma vez que a curva de juros voltou a abrir, a perda de força que a moeda americana teve no último trimestre de 2023 se reverteu, e o índice DXY (Dollar Index), índice que mostra a força da moeda americana em relação a outras moedas de países desenvolvidos, ficou acima de 103.

DXY Dollar Index:



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

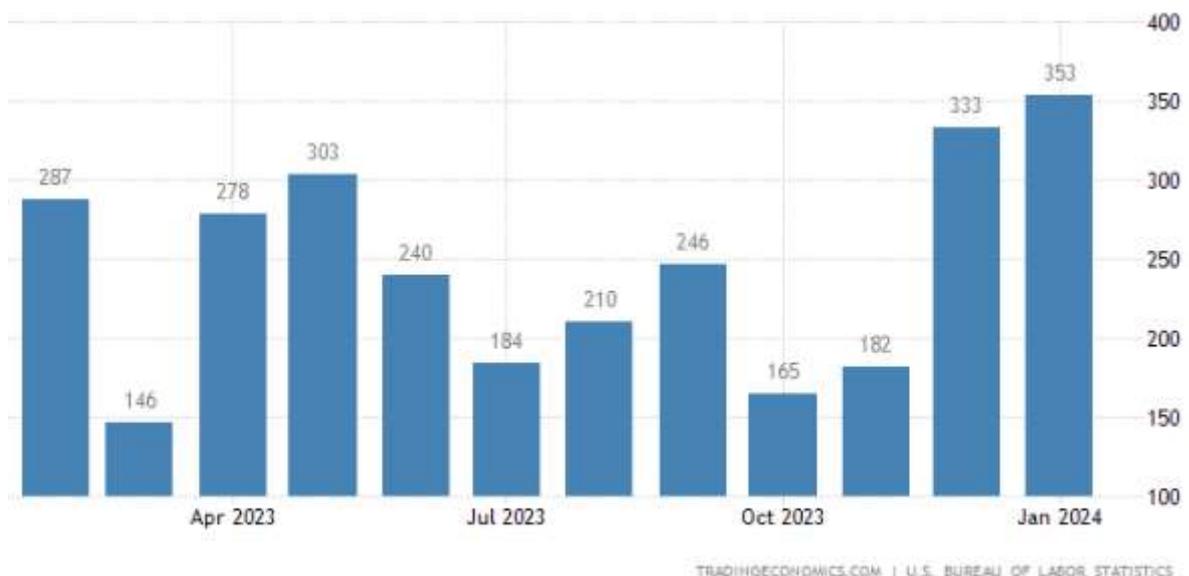
Mercado de trabalho

O tópico que certamente coloca em xeque as convicções sobre recessão da economia americana, e que muito pelo contrário, demonstram surpreendente resiliência, é o do mercado de trabalho, que após mais uma rodada de divulgação e revisões trouxe um dado surpreendente tanto para o relatório Nonfarm Payroll, quanto o relatório JOLTS.

O Nonfarm Payroll, relatório econômico que registra o número de postos de trabalho criados, registrou em janeiro a criação de 353 mil vagas, muito acima da projeção de 180 mil vagas (quase metade do valor deveras capturado).

Além do dado de janeiro, o mês anterior de dezembro de 2023 foi revisado, e essa revisão realizou um upside do número, saindo de 216 mil vagas para 333 mil vagas. Sim, a revisão por parte do departamento de trabalho elevou mais de 50% o número, sendo quase o dobro da projeção para o mês.

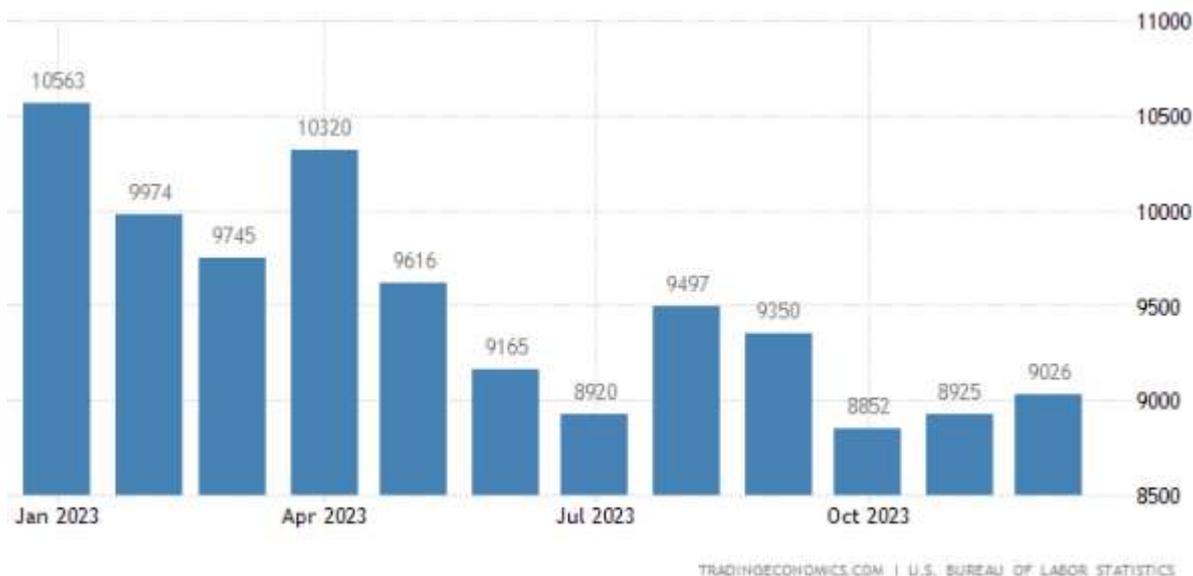
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Na mesma linha, o relatório Jolts registrou abertura de mais de 9 milhões de vagas em dezembro, além de contar com uma revisão do mês anterior de novembro, que saiu de 8,7 milhões para 8,9 milhões, superando as projeções de mercado.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

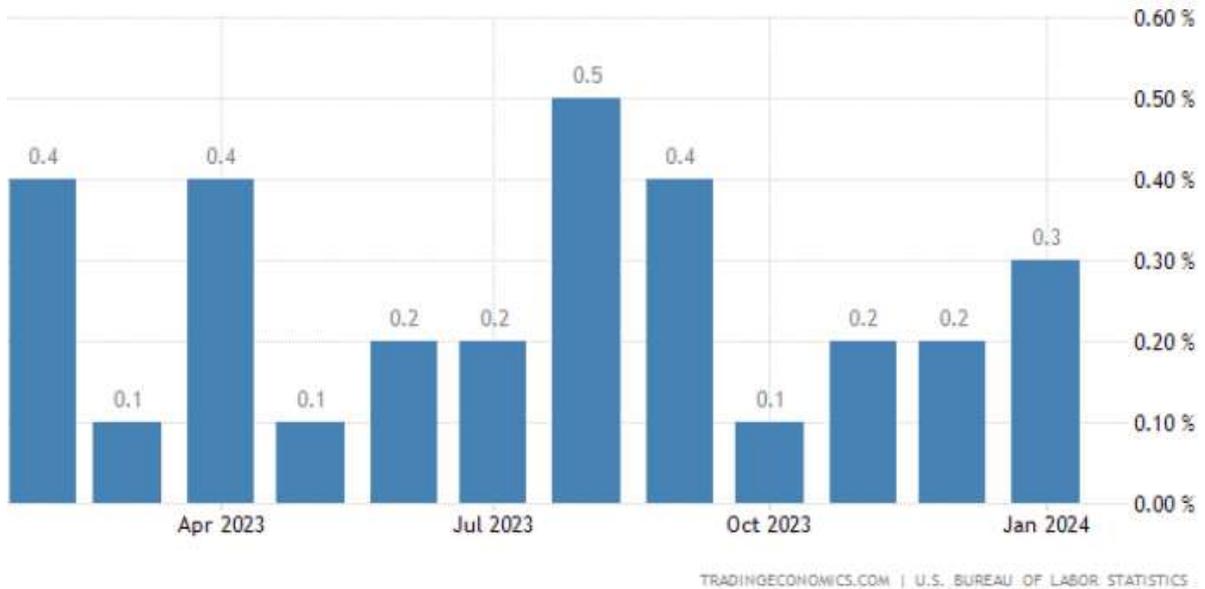
Essa força nos dados reiteram a resiliência da economia americana, que se nega a passar por algum tipo de recessão, e muito pelo contrário, demonstra surpreendente crescimento mesmo em um cenário de juros elevados e desinflação acontecendo.

Inflação

E como protagonista e pivô para a decisão de política monetária dos Estados Unidos, o Consumer Price Index (CPI) de janeiro veio um pouco acima da projeção do mercado, 0,3% contra 0,2% projetado. Trata-se do maior registro dos últimos quatro meses.

O grupo que se destacou no aumento foi o de Moradia, responsável 2/3 da elevação do mês. Depois de Moradia, o grupo de Alimentos foi o que mais impulsionou o indicador com 0,4% de aumento. Por sua vez, o indicador de Energia contou com queda de -0,9% em relação ao mês anterior.

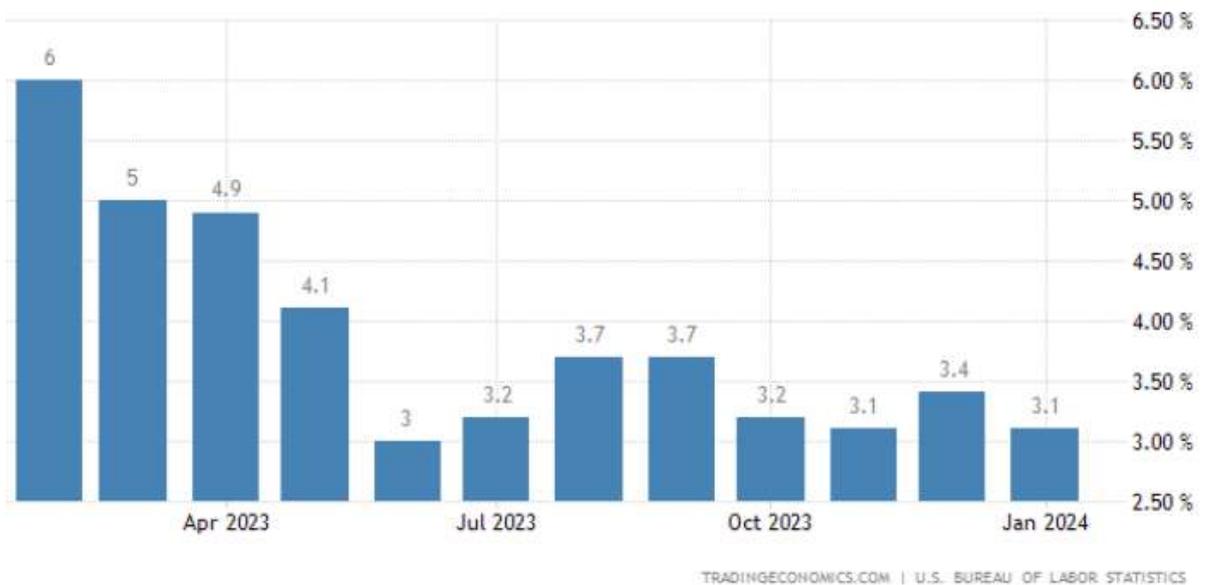
CPI mensal- Estados Unidos:



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

Na janela anual, o resultado trazido foi de 3,1% versus a projeção de 2,9% do mercado, porém abaixo dos 3,4% do valor ajustado apurado em dezembro.

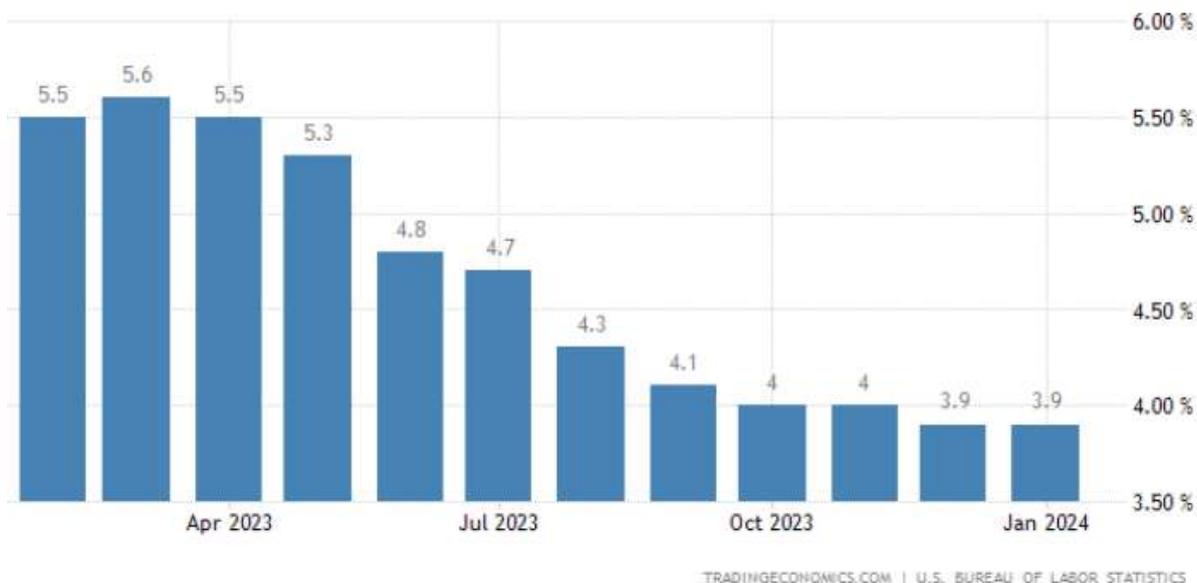
CPI anual - Estados Unidos:



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

Ao extrairmos os itens mais voláteis da verificação, como Alimentos e Energia, obtemos o núcleo do indicador. Essa decomposição registrou um avanço de 3,9% em janeiro, replicando a mesma oscilação do mês anterior, e acima da expectativa de 3,7% projetada.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



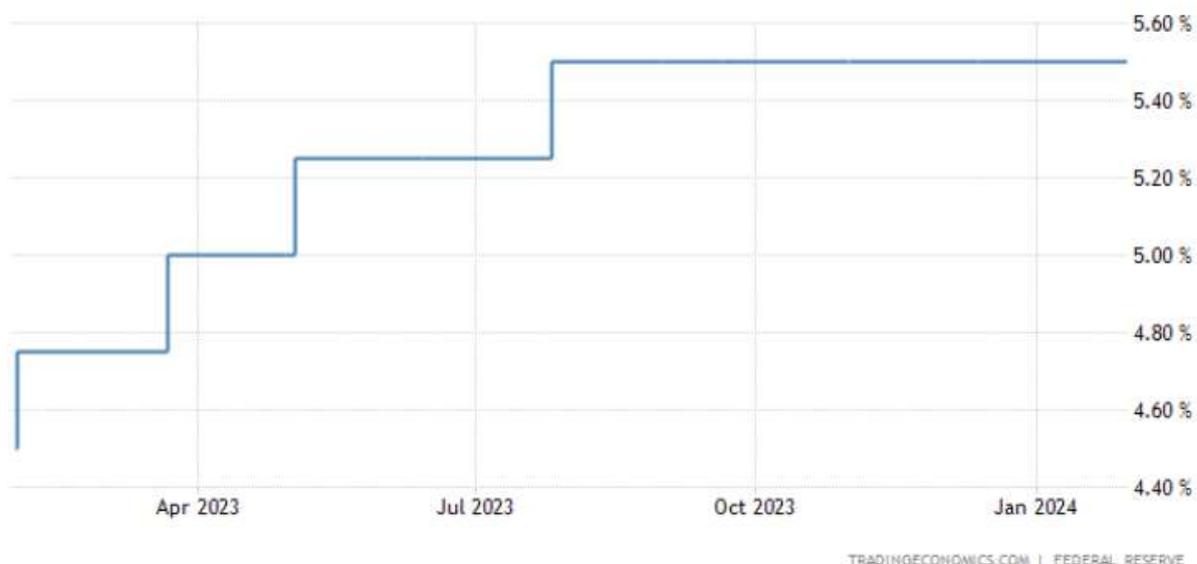
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Os registros dos elementos acima são fundamentais para estruturação de um plano de corte de juros num horizonte iminente, como é recorrentemente sinalizado pelos membros do Federal Reserve, em especial, Jerome Powell, presidente do FED.

Juros

E concomitantemente, a decisão do FOMC (Federal Open Market Committee), o comitê de política monetária do FED, formalizada na reunião dos dias 30 e 31 de janeiro veio em linha com o que o mercado esperava, com a manutenção da Fed Funds Rate entre 5,25% e 5,5%, e com o discurso mais sóbrio de Powell, que expressou que o comitê precisa de dados de mercado mais consistentes e firmes em relação ao processo de desinflação.

Taxa de Juros - Estados Unidos



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

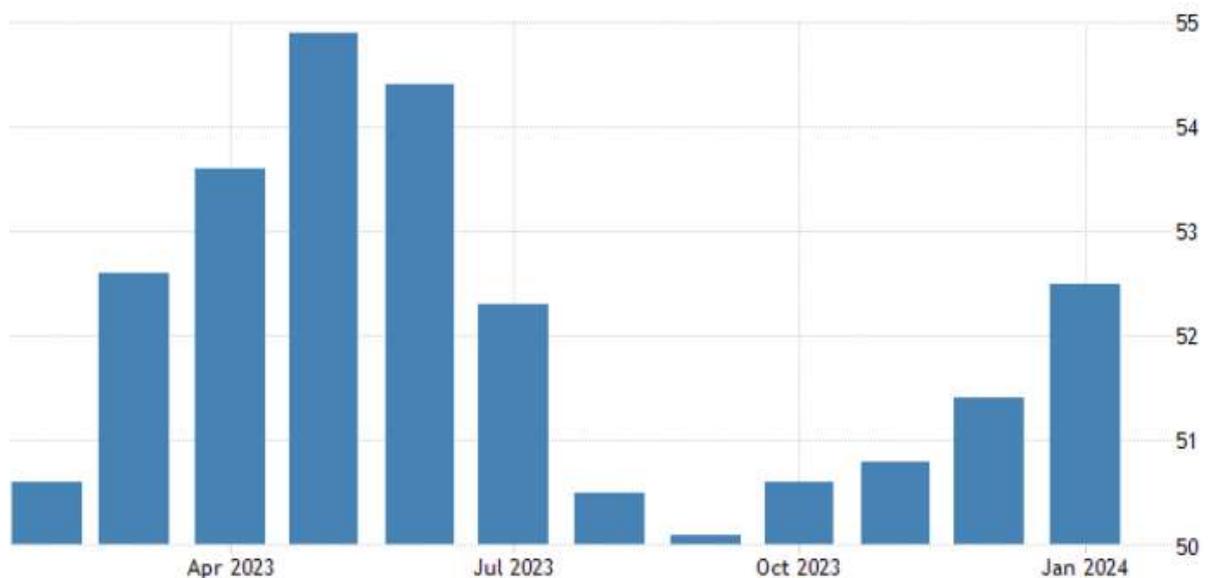
A notícia do surpreendente resultado do PIB americano do último trimestre de 2023 ganhou destaque nas manchetes. A projeção do mercado era de 2,0% para o 4º trimestre, porém o resultado veio em 3,3%, expressivamente superior.

Com esse dado, a expansão da economia americana fechou o ano de 2023 em 2,5% em comparação com 2022, mostrando a força da maior economia do mundo mesmo frente a um patamar de juros tão elevado.

PMI

Mesmo após revisão de janeiro do PMI de serviços, indicador que mensura as expectativas dos gestores de grandes companhias para o futuro do ramo, a pontuação do mês registrou o maior número em sete meses, impulsionado principalmente pelo aumento de ordens de compra do setor, que reflete no aumento de contratações para o segmento. A pontuação de janeiro foi de 52,50 versus 51,40 pontos de dezembro.

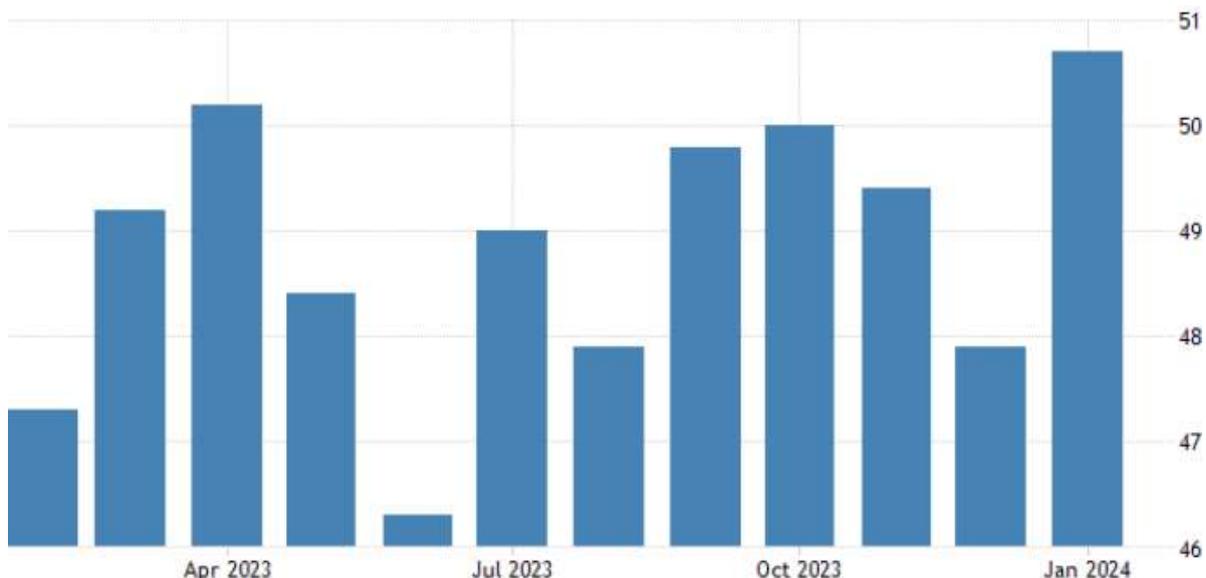
PMI Serviços - Estados Unidos:



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

O aumento do número de pedidos ligados ao setor industrial americano foi responsável pela melhora nas condições projetadas pelo mercado, e combinou para o retorno do PMI do setor industrial para o campo otimista, e, além disso, para o maior patamar desde setembro de 2022. O registro de janeiro foi de 50,70 pontos versus os pessimistas 47,90 pontos de dezembro, até então a pontuação mais baixa em três meses.

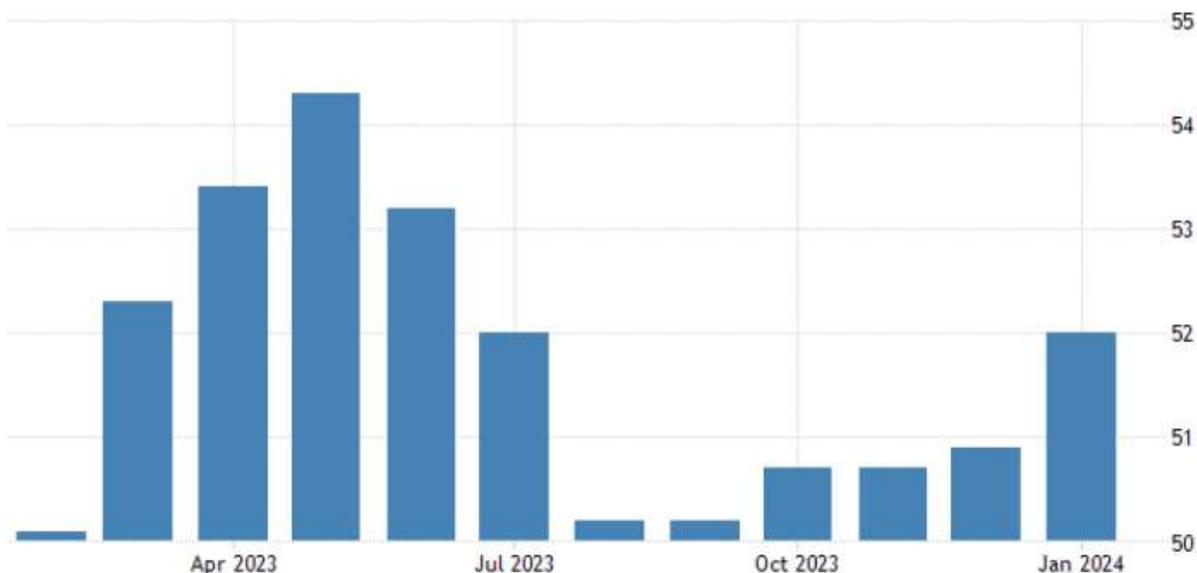
PMI Manufatura – Estados Unidos:



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

Na junção dos segmentos, o PMI composto registrou 52 pontos contra 50,90 do mês anterior, e é o maior número desde julho de 2023.

PMI Composto – Estados Unidos:

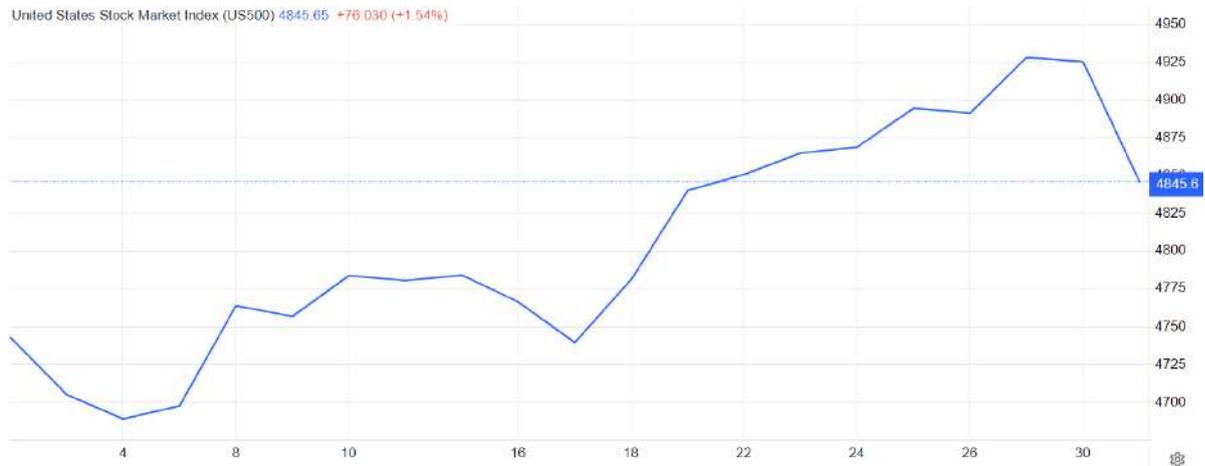


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/composite-pmi>

Ainda que sob valorização de 1,59% em janeiro do índice S&P 500, o pregão do dia 31 de janeiro foi frustrante para os investidores que apostavam em uma sinalização mais branda por parte do Powell em relação ao rumo dos juros.

Frente à sinalização de que o corte de juros em março ainda não é apropriado, o pregão da quarta feira fechou em queda de -1,61% aos 4.845,6 pontos, enquanto os rendimentos dos títulos do governo americano voltaram a girar em torno dos 4%.

Índice S&P 500:



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

Além da queda no último pregão de janeiro do S&P, o índice Nasdaq e Dow Jones também registraram quedas de -2,23% aos 15.164 pontos e -0,82% aos 38.150,3 pontos, respectivamente. No mês, estes avançaram 1,02% e 1,22%, também respectivamente.

Zona do Euro

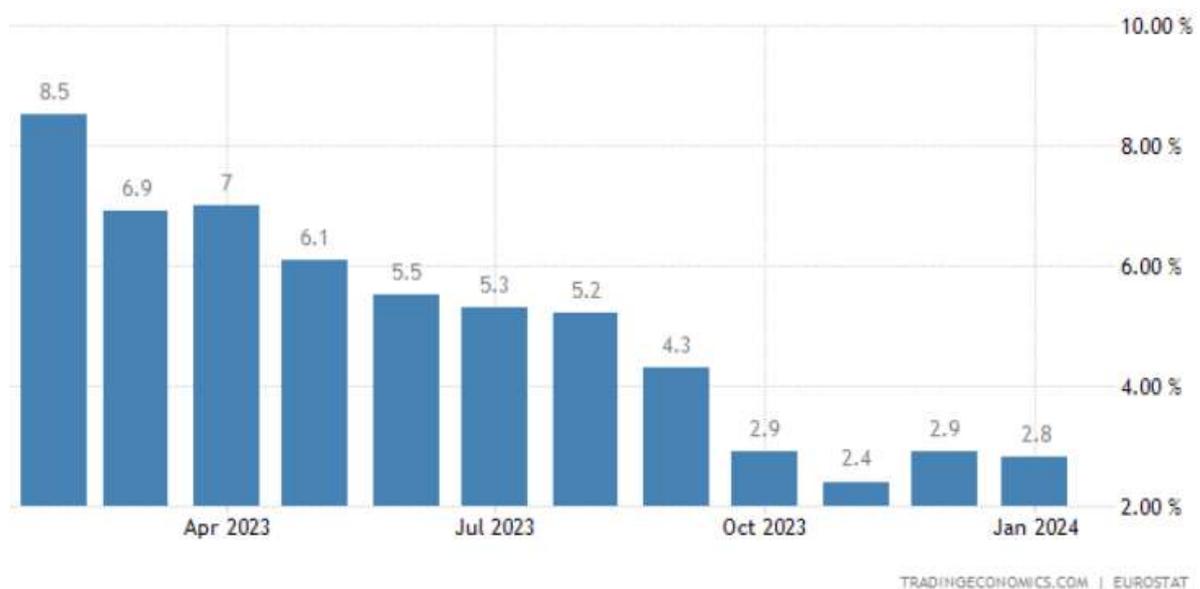
Inflação

Com o patamar de juros atual da zona do euro, entre outros fatores, a economia do velho continente vem em desaceleração, e o índice de inflação medido pelo CPI mostra que a desinflação está deveras acontecendo.

O CPI anual de janeiro ficou em 2,8%, em linha com as expectativas e abaixo dos 2,9% do mês anterior.

Do indicador cheio, o item Energia diminuiu no avanço dos preços (6,3%), além de Serviços (4,0%) e Alimentos, Álcool e Tabaco (5,7%).

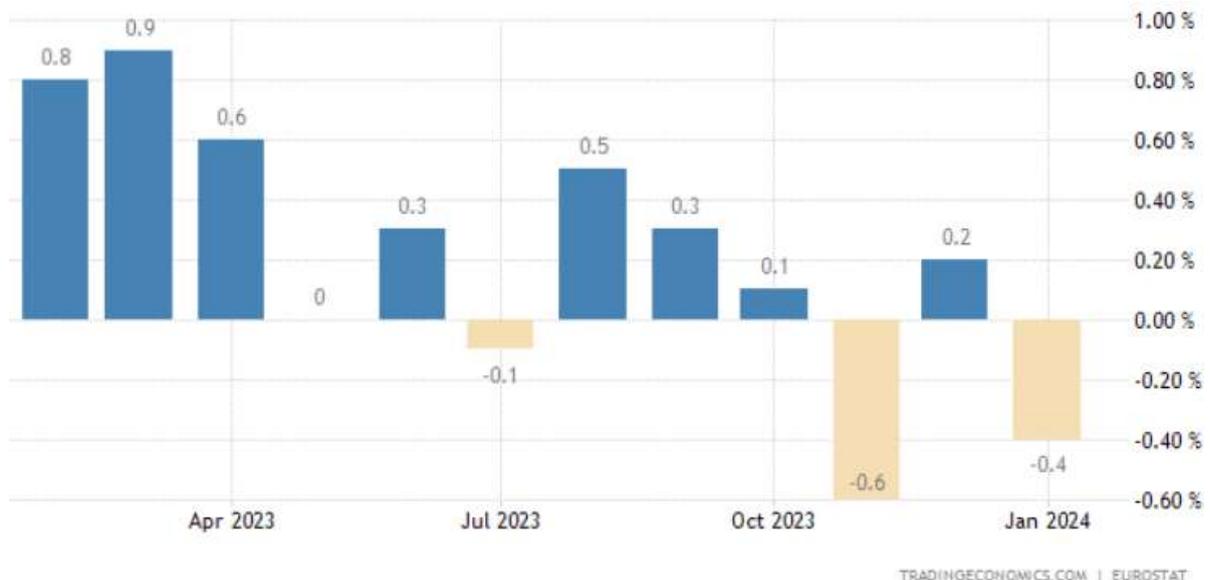
CPI – Zona do Euro:



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

A variação no mês foi de -0,4% versus 0,2% de dezembro

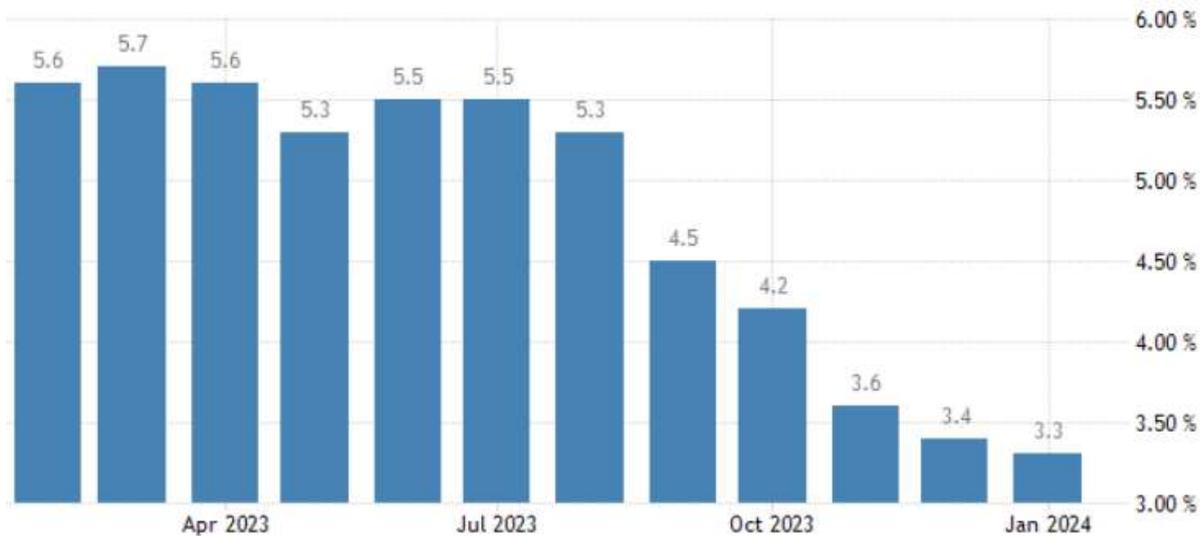
CPI mensal – Zona do Euro:



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

E seguindo o ritmo de queda, e após a eliminação dos itens voláteis da cesta de bens do CPI, o núcleo trouxe em janeiro uma aceleração de 3,3%, o menor patamar desde março de 2022, levemente acima das expectativas e ainda um pouco distante da meta de 2%.

Núcleo inflação - Zona do Euro:

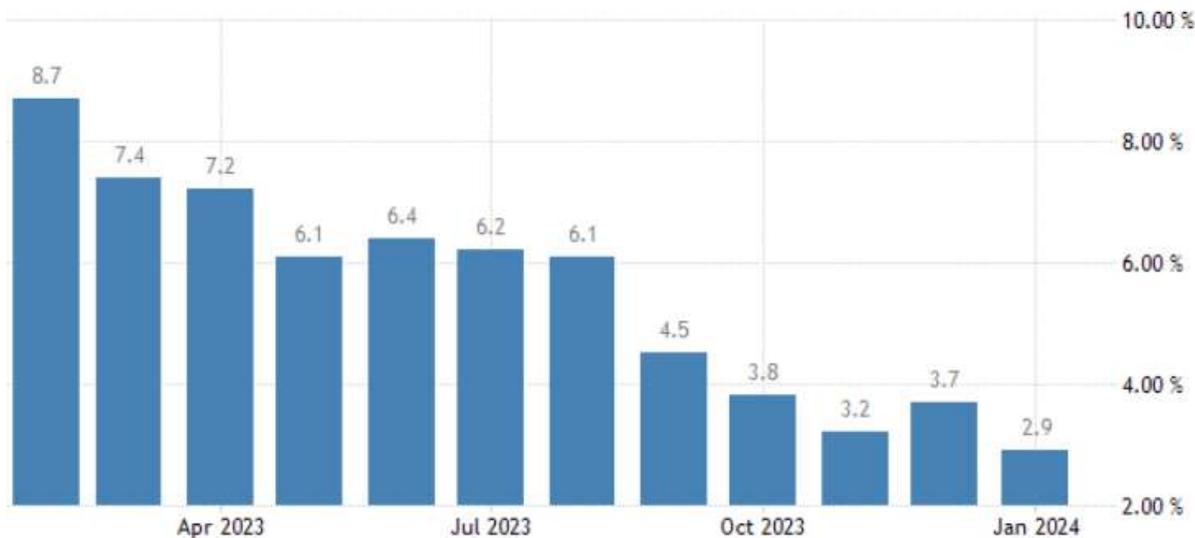


TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

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

Ainda no tópico de inflação, vale destaque para a Alemanha, que observou o menor registro inflacionário desde junho de 2021. O CPI do principal país de matriz industrial europeu finalmente entrou na casa dos 2%, ainda que mais próximo de 3% do que 2%, os fatídicos 2,9% de janeiro representa a materialização a meta se aproximando.

CPI - Alemanha:



TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL STATISTICAL OFFICE

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

Juros

Em discurso similar ao de Jerome Powell, a presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, reiterou que considera que o corte de juros na primeira reunião do ano seria “cedo”, porém disse que a flexibilização se aproxima à medida que a atividade econômica na Europa desacelera.

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

Graças à estabilidade do PIB do 4º trimestre, a Europa conseguiu se esquivar da classificação de recessão técnica. O 3º trimestre, em relação ao 2º havia registrado uma contração de -0,1%.

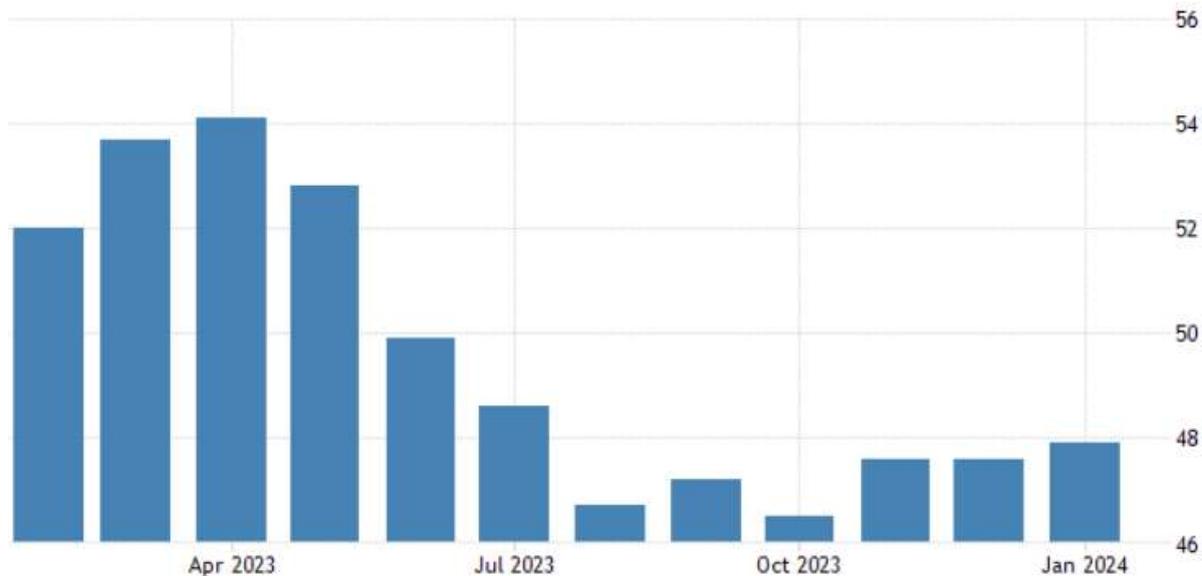
Essa estagnação estava nos radares dos principais analistas de mercado, não trazendo surpresas.

Em destaque, a Alemanha registrou contração de -0,3% no período, enquanto a França também permaneceu estagnada.

PMI

Na leitura do primeiro mês do ano, o PMI composto registrou uma leve recuperação, ainda que permanecendo no campo contracionista, foi o melhor número desde julho de 2023. Foram registrados 47,90 pontos versus 47,60 de dezembro.

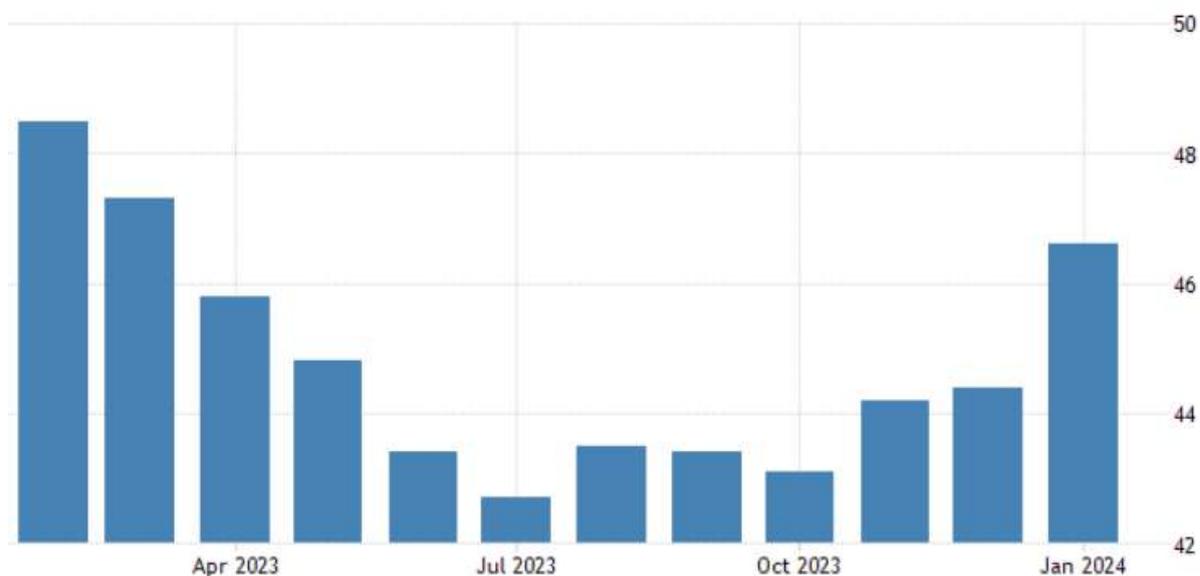
PMI composto - Zona do Euro:



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

O setor manufatureiro registrou novamente um mês em contração, porém o número mais alto em 10 meses, aos 46,60 pontos ante os 44,40 pontos de dezembro. Esse aumento se deve por conta de um substancial aumento no número de pedidos ligados ao setor.

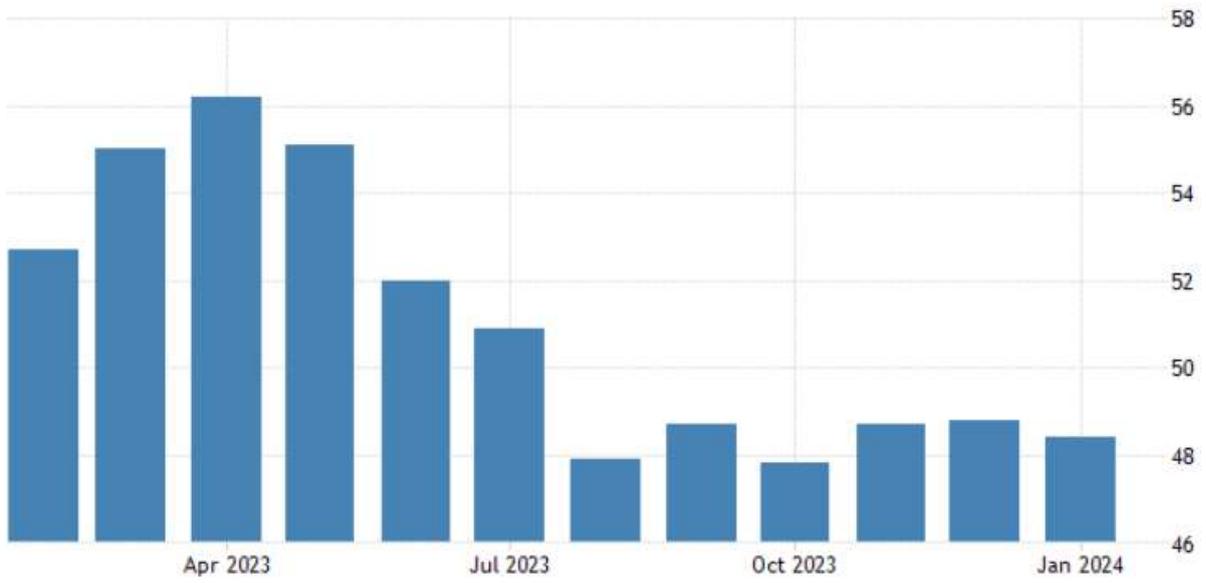
PMI industrial - Zona do Euro:



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

Todavia, sentindo o impacto dos juros elevados, o setor de serviços vem sofrendo e as expectativas para o segmento, sob reflexo deste entre outros fatores, se manteve em campo contracionista pelo sexto mês consecutivo em 48,40 pontos ante 48,80 de dezembro.

PMI serviços – Zona do Euro:



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

Ásia

Inflação

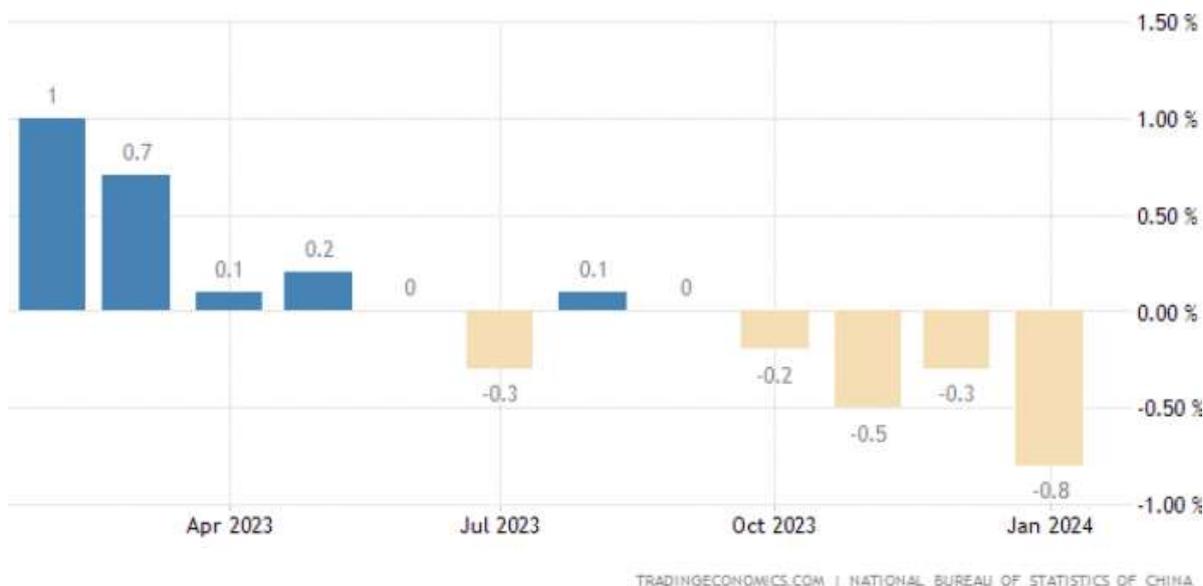
No 4º mês consecutivo, a China registrou deflação em seu índice de preços, o CPI. A contração foi de -0,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, a maior contração dos últimos 14 anos. A projeção do mercado era uma contração de -0,5%.

Esse registro coloca sob as autoridades de política monetária chinesa uma pressão ainda maior para o aumento de estímulos econômicos, entre eles, os vinculados às taxas de juros.

Como descrito no relatório anterior, o risco que alguns economistas enxergam está ligado a “espiral deflacionária”, e possível, ainda que improvável, “recessão econômica” pois uma vez que os agentes econômicos veem que os preços dos bens estão constantemente caindo, estes por sua vez, tendem a postergar ainda mais 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.

CPI - China:

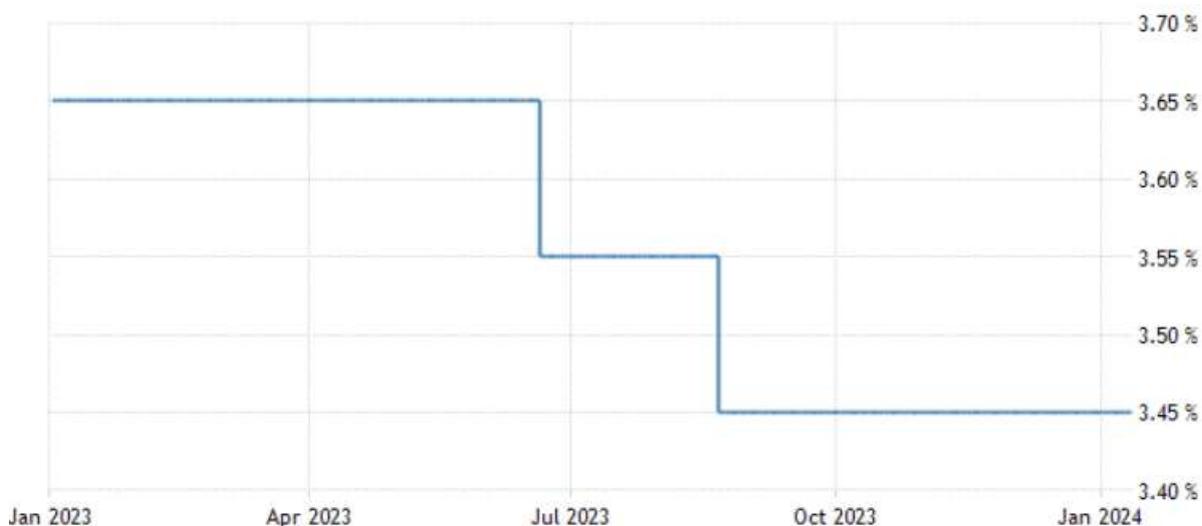


Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

Juros

Na reunião de janeiro, o PBoC, Banco Central chinês, manteve a estrutura de juros inalterada em toda sua curva.

Taxa de Juros (1 ano) – China:



TRADINGECONOMICS.COM | PEOPLE'S BANK OF CHINA

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

INDICADORES DE ATIVIDADE

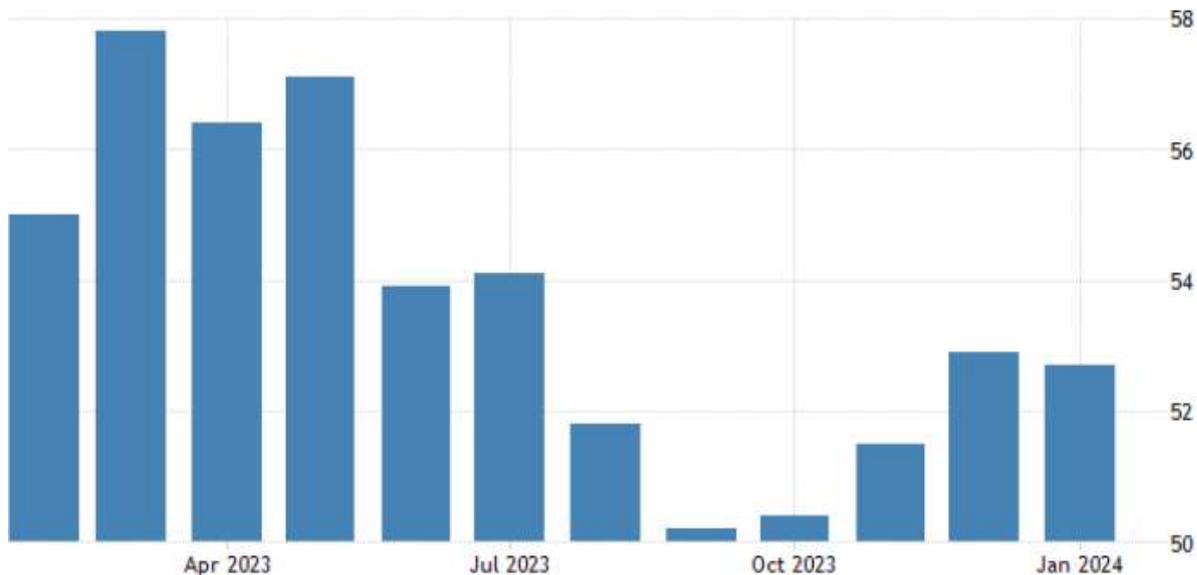
PIB

Confirmando o dito pelo primeiro-ministro chinês, Li Qiang, em 2023 a gigante asiática obteve crescimento de 5,2%, pouco abaixo das expectativas do mercado, em comparação com 2022.

PMI

O PMI de serviços chinês diminuiu para 52,70 pontos em janeiro frente ao maior número em cinco meses de dezembro de 52,90 pontos. Ainda que sob essa leve queda, o setor permanece pela 13ª vez no campo expansionista para o setor.

PMI serviços – China:

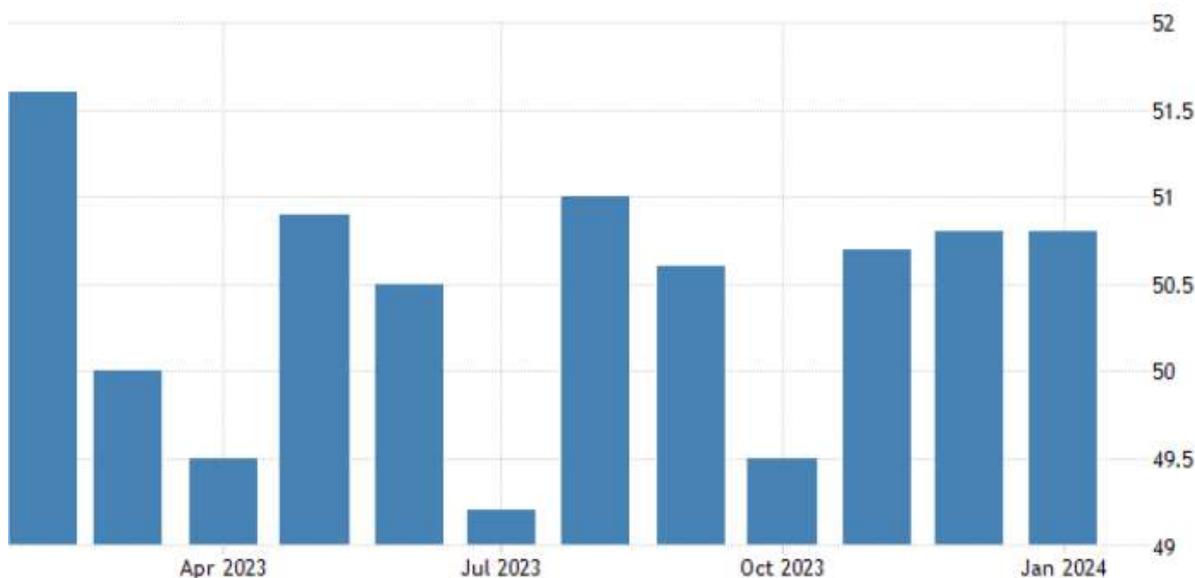


Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

Em manutenção do mesmo número do mês anterior, o PMI manufatureiro de janeiro de 2024 registrou 50,80 pontos, pontuação em patamar que não se via desde agosto de 2023, e levemente acima da projeção de 50,60 pontos do mercado.

Assim como em dezembro, esse avanço sob o campo expansionista se deve pelo aumento de pedidos que cresceram a um ritmo que não se via desde fevereiro de 2023.

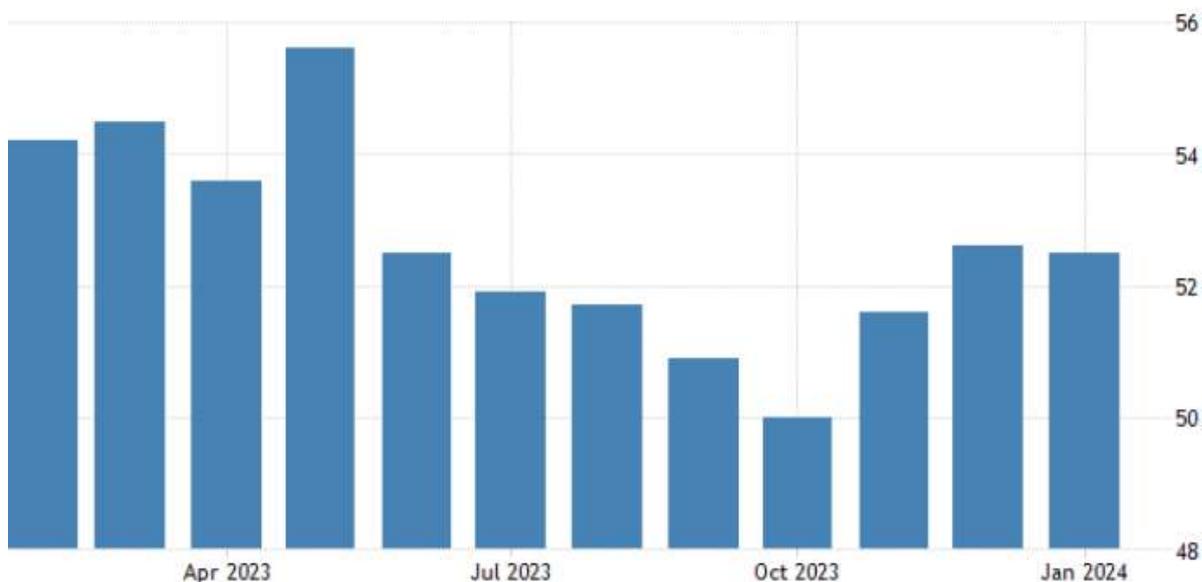
PMI industrial – China:



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

E tragado pelo setor de serviços, a síntese dos indicadores representada pelo PMI composto apresentou uma pontuação levemente abaixo em relação ao mês anterior, em 52,50 pontos ante 52,60 pontos de dezembro.

PMI composto – China:



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

Brasil

Juros

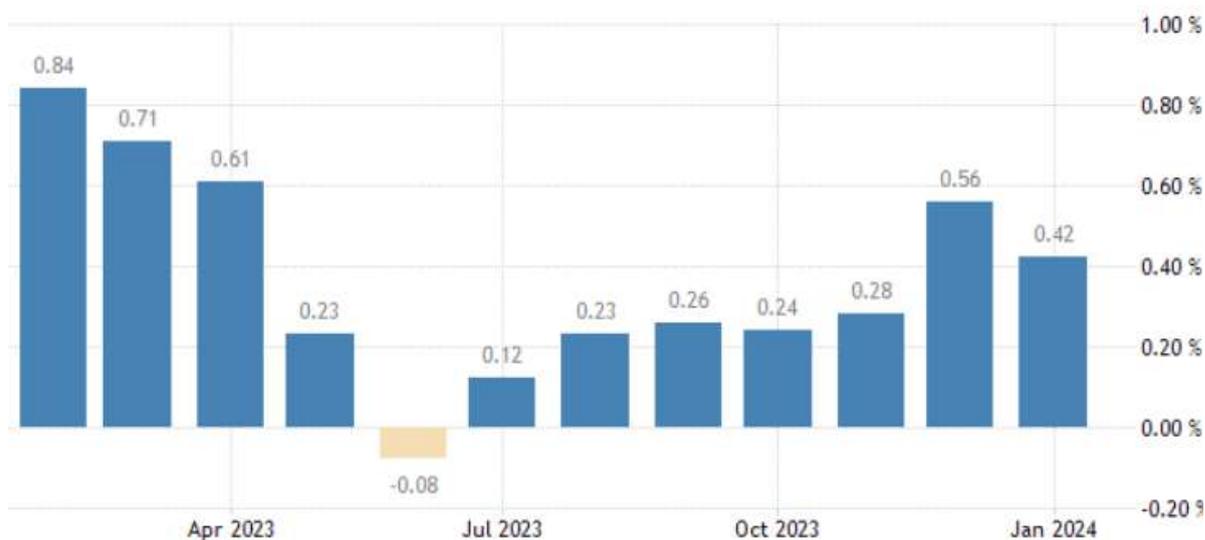
Na “super-quarta” do dia 31 de janeiro, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou mais um corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em que a mesma atinge até o momento, 11,25% ao ano, em alinhamento com o discurso que o Bacen mantém com o mercado.

Em comunicado junto à decisão, a instituição presidida por Roberto Campos Neto reiterou certa cautela em relação ao futuro por conta do cenário no exterior. Ainda que mais cortes de 50 pontos base sejam esperados, o fator que deve apresentar maior peso sob a decisão doméstica de política monetária é os juros estrangeiro, em especial, dos Estados Unidos.

Inflação

Ainda um pouco acima da projeção de 0,35% para o primeiro mês de 2024, janeiro iniciou o ano com queda dos 0,56% de dezembro de 2023 para 0,42%. A alta acumulada no ano é de 4,51%, já inferior aos 4,62% de 2023.

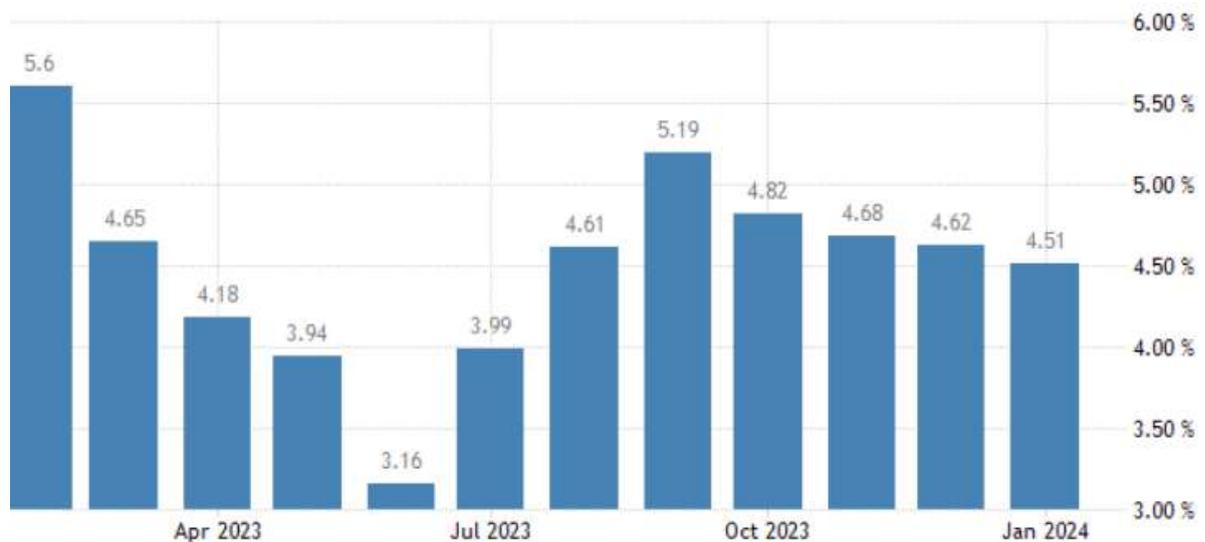
IPCA mensal – Brasil:



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>

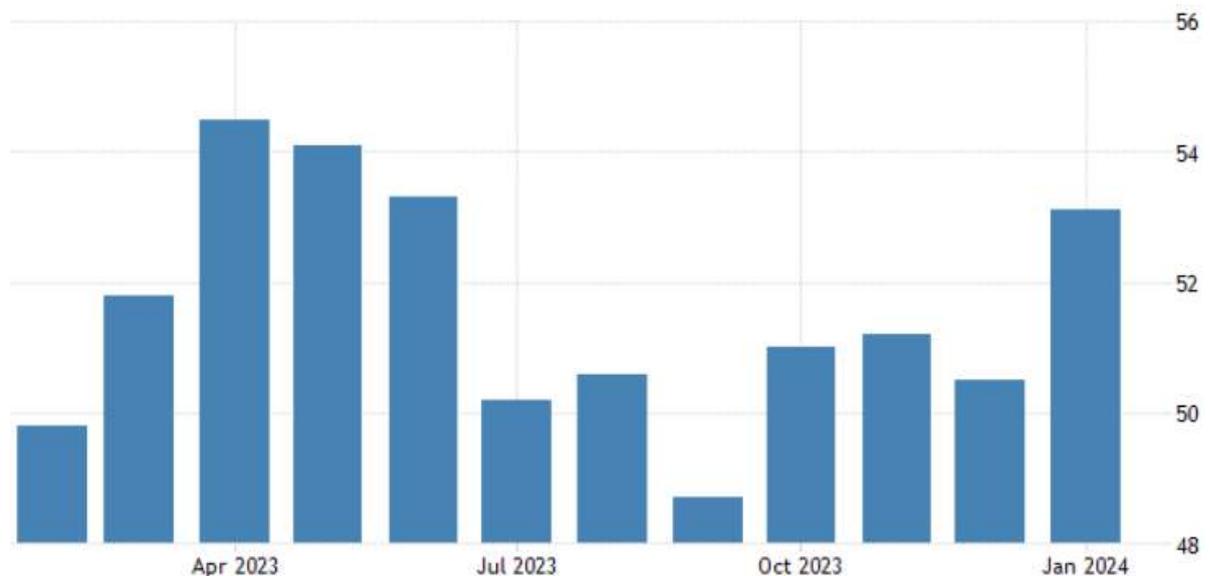
Conforme divulgação do IBGE, sete dos nove grupos do cesto tiveram altas em janeiro. O destaque foi para Alimentos e Bebidas (1,38%, maior variação do índice). Dentro de Alimentos, a cenoura (43,85%), batata-inglesa (29,45%), e o feijão-carioca (9,70%) foram os itens que mais subiram de preço.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Em campo expansionista pelo 4º mês consecutivo, o PMI de serviços brasileiro se elevou de 50,50 pontos em dezembro para 53,10 em janeiro, o melhor número desde junho de 2023. Esse incremento de expectativa se deve pelo aumento de demanda do setor, além do fator “juros” que influencia toda a “cadeia produtiva” ligada ao segmento.

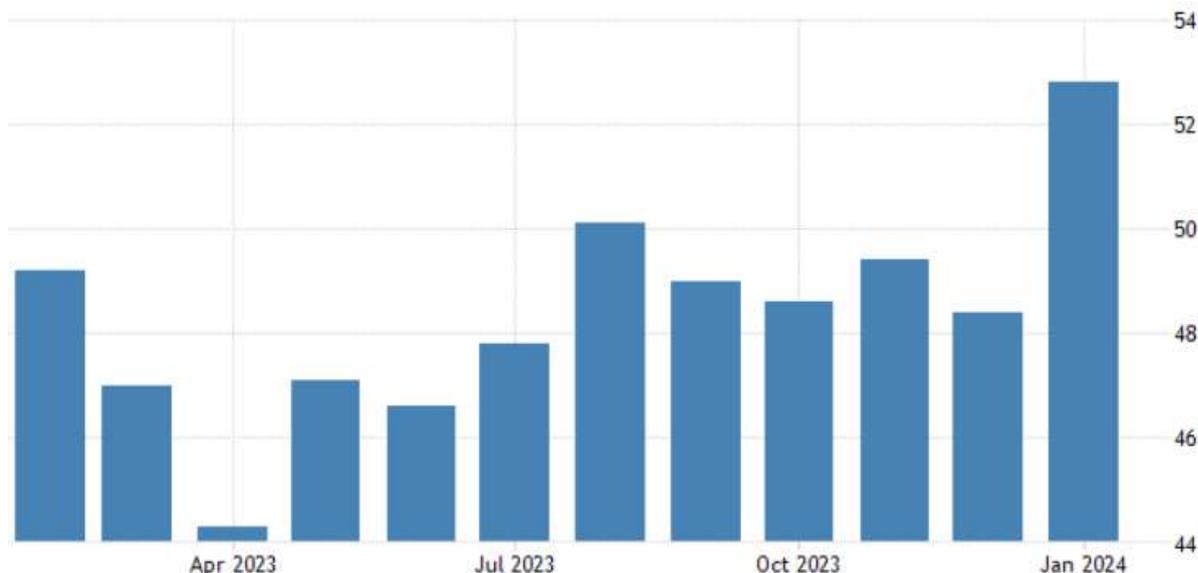
PMI serviços - Brasil:



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

Segundo capturado pela S&P Global, fatores como aumento de pedidos para as fábricas dos demandantes domésticos, impulsionaram o PMI industrial brasileiro para patamar expansionista que não se via há 5 meses, em 52,80 pontos ante 48,40 de dezembro.

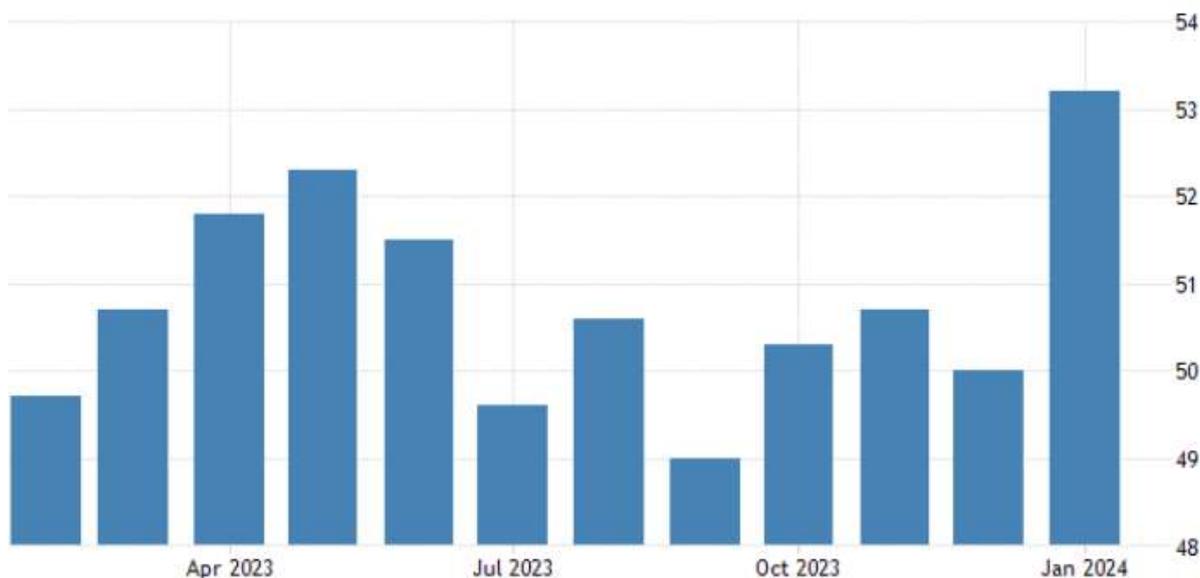
PMI industrial - Brasil:



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

Na síntese, o PMI composto saltou para 53,20 pontos em janeiro frente 50 pontos de dezembro.

PMI composto - Brasil:



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

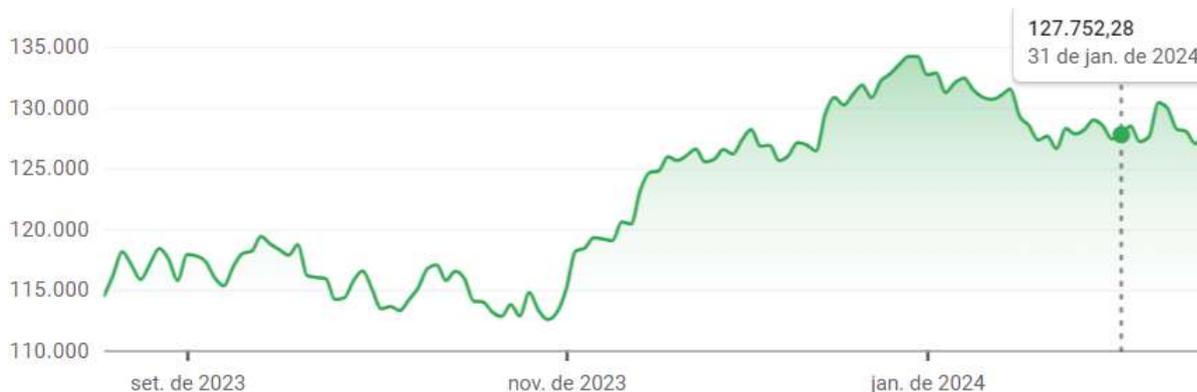
Câmbio

Com frustração dos investidores em relação ao discurso mais cauteloso do FED, o dólar fechou a sessão do dia 31 de janeiro com queda de -0,16% cotado em R\$ 4,9374. No mês, a moeda registrou aumento de 1,73%.

Bolsa

Na bolsa de valores local, a B3, o resultado no dia foi o oposto do registrado no exterior para o mercado de renda variável, com o índice IBOVESPA tendo avançado 0,28% no dia, aos 127.752,28 pontos. Ainda assim, o mês de janeiro apresentou correção de -4,79%

IBOVESPA – 2023:



Renda Fixa

Sob pressão das treasuries do governo americano, as pontas longas da curva de juros fecharam com uma leve abertura, trazendo os seguintes resultados para o mês de janeiro em relação aos índices ANBIMA: IMA-B 5+ (-1,47%), IMA-B (-0,45%), e fechamento da ponta curta com IMA-B 5 (0,68%) e IMA Geral (0,47%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte sequência no mês de janeiro: IRF-M 1 (0,83%), IRF-M (0,67%) e IRF-M 1+ (0,60%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,76% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,81% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ano de 2024 iniciou com o mercado atento e ansioso por uma sinalização de mudança de trajetória de política monetária por parte dos principais bancos centrais do mundo, porém esses anseios por essas sinalizações se tornaram um pouco frustrados.

Ao passo que o processo de desinflação ao redor do mundo vem ocorrendo, a pergunta que o investidor faz não é mais se os bancos centrais reduzirão juros, mas **quando** essa redução irá acontecer.

Na primeira reunião do ano, o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, foi categórico em dizer que o corte de juros para a reunião de março é pouco provável, e que o comitê necessita de dados de mercado mais consistentes para que essa decisão seja corretamente ancorada.

Sob a relevância que a imagem FED representa para o mercado, é impensável e fora de cogitação qualquer hesitação ou sensação de insegurança sobre o próximo passo a ser dado pela instituição. A hipótese de voltar a subir a taxa de juros imediatamente após um primeiro corte da mesma representaria uma imagem de que o FED não projetou corretamente os efeitos de um eventual corte, e esse cenário hipotético certamente minaria parte da credibilidade de “controle da situação” que a diretoria do banco central americano possui.

Com isso, o mercado em sua maioria segue com a expectativa de que o primeiro corte de juros a ser realizado ocorra no começo do segundo trimestre, na reunião de maio, e para isso, seguimos acompanhando firmemente as explanações realizadas por todo o corpo de diretoria por parte do FED.

Já no Brasil, o pace de corte de juros deve manter-se em cortes de 50 em 50 pontos base, conforme amplamente sinalizado pelos membros do COPOM (Comitê de Política Monetária), porém aos poucos se reduzindo até a aproximação da taxa terminal.

O Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado realizado em janeiro de 2024, por decisão unânime, mantém a estratégia de alocação tática esquematizada no quadro abaixo.



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 janeiro de 2024

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

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	520.096,76	1,06%	883	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	913.240,51	1,86%	795	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.282.502,99	2,62%	96	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.491.146,76	15,30%	315	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.167.536,51	8,51%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.390.094,52	4,88%	207	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	9.136.075,06	18,66%	83	2,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.204.694,67	4,50%	1.190	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	55.546,68	0,11%	13.451	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.236.802,42	6,61%	1.855	2,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.785.164,35	3,65%	401	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.027.900,46	4,14%	40	1,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	764.486,51	1,56%	99	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.470.846,96	11,17%	433	0,66%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	758.782,67	1,55%	19.325	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	671.755,47	1,37%	1.294	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	232.562,06	0,47%	2.611	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	229.852,99	0,47%	25.212	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	430.655,35	0,88%	17.732	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	252.826,18	0,52%	248	0,69%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	606.612,65	1,24%	147	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	340.064,28	0,69%	117	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	284.964,01	0,58%	5.353	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	321.807,25	0,66%	385	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	279.281,70	0,57%	4.446	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	257.048,09	0,52%	65	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	259.822,11	0,53%	468	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	557.436,18	1,14%	174	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	466.047,43	0,95%	39.941	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.191.753,32	2,43%	112	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	67.780,11	0,14%	795	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	315.821,56	0,64%	375	0,35%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			48.971.008,57				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	9.794.201,71
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	33.182.901,23	67,76%	10,00%	22,16%	85,00%	8.442.456,05
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	8.263.233,93	16,87%	7,00%	14,68%	50,00%	16.222.270,36
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	14,36%	20,00%	9.794.201,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.448.550,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.448.550,43
Total Renda Fixa	100,00%	41.446.135,16	84,63%	17,00%	62,20%	185,00%	

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.409.164,61	9,00%	5,00%	25,00%	30,00%	10.282.137,96
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	14.691.302,57
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.598.838,60	5,31%	2,00%	5,00%	10,00%	2.298.262,26
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.448.550,43
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.448.550,43
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	7.008.003,21	14,31%	7,00%	32,80%	80,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	516.870,20	1,06%	1,00%	5,00%	10,00%	4.380.230,66
Total Exterior	10,00%	516.870,20	1,06%	1,00%	5,00%	10,00%	

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	33.182.901,23	67,76	10,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	8.263.233,93	16,87	7,00	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.409.164,61	9,00	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	516.870,20	1,06	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.598.838,60	5,31	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.721.615,68	36,19	-
CAIXA DTVM	16.537.407,41	33,77	-
SICREDI	7.256.011,31	14,82	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.874.431,23	7,91	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.302.261,24	6,74	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	279.281,70	0,57	-

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 Janeiro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,81%	0,81%	4,15%	4,81%	11,43%	23,53%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	0,71%	3,96%	4,60%	10,93%	23,00%	0,57%	1,88%
IMA Geral (Benchmark)	0,47%	0,47%	3,98%	5,14%	14,53%	26,21%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	0,45%	3,90%	5,00%	14,31%	26,00%	0,56%	1,80%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,47%	-1,47%	5,89%	1,54%	19,03%	23,38%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-1,50%	-1,50%	5,81%	1,37%	18,64%	22,54%	2,04%	6,51%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,83%	0,83%	2,77%	5,92%	12,95%	27,12%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	0,91%	2,80%	5,87%	12,79%	26,67%	0,11%	0,33%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,93%	0,93%	2,92%	6,08%	13,21%	27,46%	0,11%	0,33%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,68%	0,68%	3,99%	4,44%	11,33%	23,79%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,66%	0,66%	3,94%	4,32%	11,14%	23,30%	0,55%	1,87%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%	0,55%	1,94%	0,87%	6,56%	-	0,82%	5,05%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,63%	0,63%	3,81%	4,11%	10,92%	22,60%	0,54%	1,85%
IMA-B (Benchmark)	-0,45%	-0,45%	4,97%	2,91%	15,53%	23,80%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,46%	-0,46%	4,79%	2,62%	15,28%	23,07%	1,28%	4,20%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,51%	-0,51%	5,02%	2,75%	15,39%	23,35%	1,31%	4,28%
CDI (Benchmark)	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,75%	0,75%	2,16%	4,67%	9,99%	20,98%	0,00%	0,04%
IPCA (Benchmark)	0,42%	0,42%	1,27%	2,01%	4,51%	10,54%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	1,11%	2,84%	5,37%	10,86%	22,58%	0,33%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	1,12%	2,87%	5,42%	-	-	0,33%	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,12%	1,12%	2,87%	2,45%	-	-	0,33%	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,76%	0,76%	3,85%	5,98%	12,77%	26,37%	0,31%	1,17%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,03%	1,03%	0,63%	5,34%	10,97%	23,21%	0,67%	4,35%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,02%	0,02%	5,03%	4,00%	9,38%	20,53%	0,69%	2,40%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,22%	0,22%	5,61%	5,70%	11,75%	26,74%	0,89%	3,66%
DAYCOVAL MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,52%	0,52%	2,22%	3,52%	9,26%	24,27%	0,32%	1,45%
Global BDRX (Benchmark)	4,78%	4,78%	14,72%	12,57%	26,83%	5,62%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,56%	4,56%	14,16%	11,69%	25,21%	3,42%	5,69%	14,74%
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,72%	3,72%	12,95%	11,12%	17,75%	-0,14%	5,54%	13,20%
Ibovespa (Benchmark)	-4,79%	-4,79%	12,91%	4,76%	12,63%	13,92%	-	-
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-4,64%	-4,64%	12,54%	3,93%	6,36%	9,58%	5,68%	16,31%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,57%	-4,57%	13,44%	3,06%	7,75%	3,66%	5,68%	16,19%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-5,18%	-5,18%	11,13%	3,37%	4,06%	-1,34%	6,01%	16,60%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-4,76%	-4,76%	12,42%	3,30%	10,73%	14,04%	5,78%	15,93%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-6,46%	-6,46%	9,72%	2,43%	6,50%	3,69%	5,99%	16,12%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,13%	-4,13%	14,09%	4,05%	12,06%	10,66%	5,62%	16,67%
IDIV (Benchmark)	-3,51%	-3,51%	14,18%	8,88%	15,58%	28,28%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,63%	-3,63%	13,99%	8,45%	14,68%	25,96%	4,71%	14,20%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,73%	-1,73%	16,81%	3,51%	19,32%	20,15%	7,01%	15,17%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-3,07%	-3,07%	12,60%	6,01%	15,84%	19,58%	4,80%	13,79%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	1,59%	1,59%	15,54%	5,59%	18,86%	7,31%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,67%	1,67%	16,06%	7,88%	22,41%	18,81%	5,08%	12,38%
SMLL (Benchmark)	-6,55%	-6,55%	12,50%	-6,30%	6,34%	-10,11%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-6,59%	-6,59%	12,09%	-6,54%	5,31%	-11,42%	9,75%	21,65%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,78%	4,78%	14,72%	12,57%	26,83%	5,62%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,56%	4,56%	14,15%	11,69%	25,21%	3,42%	5,69%	14,738%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,72%	3,72%	12,95%	11,12%	17,75%	-0,14%	5,54%	13,197%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2024)

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2024)

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	164.640,50	0,35%	0,35%	0,84%	0,84%	42,09%	1,10%

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

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 Janeiro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.408.462,88	0,00	0,00	7.491.146,76	82.683,88	1,12%	1,12%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.363.731,23	0,00	0,00	2.390.094,52	26.363,29	1,12%	1,12%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.121.898,00	0,00	0,00	4.167.536,51	45.638,51	1,11%	1,11%	0,33%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.420.285,32	0,00	0,00	5.470.846,96	50.561,64	0,93%	0,93%	0,11%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	516.420,71	0,00	0,00	520.096,76	3.676,05	0,71%	0,71%	0,57%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	907.250,70	0,00	0,00	913.240,51	5.989,81	0,66%	0,66%	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.557.275,21	633.218,96	0,00	2.204.694,67	14.200,50	0,65%	0,91%	0,11%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	121.514,38	0,00	122.294,13	0,00	779,75	0,64%	0,87%	0,11%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.216.483,69	0,00	0,00	3.236.802,42	20.318,73	0,63%	0,63%	0,54%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.293.736,86	0,00	1.301.366,01	0,00	7.629,15	0,59%	0,86%	0,12%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.086.156,88	0,00	0,00	9.136.075,06	49.918,18	0,55%	0,55%	0,82%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.276.811,80	0,00	0,00	1.282.502,99	5.691,19	0,45%	0,45%	0,56%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	525.000,40	1.531.871,44	2.008.434,75	55.546,68	7.109,59	0,35%	0,75%	0,00%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,00	2.023.660,14	0,00	2.027.900,46	4.240,32	0,21%	-1,50%	2,04%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	767.986,62	0,00	0,00	764.486,51	-3.500,11	-0,46%	-0,46%	1,28%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.794.364,55	0,00	0,00	1.785.164,35	-9.200,20	-0,51%	-0,51%	1,31%
Total Renda Fixa	40.377.379,23	4.188.750,54	3.432.094,89	41.446.135,16	312.100,28	0,76%		0,57%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	746.299,33	0,00	0,00	758.782,67	12.483,34	1,67%	1,67%	5,08%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	67.087,83	0,00	0,00	67.780,11	692,28	1,03%	1,03%	0,67%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	553.247,84	0,00	0,00	557.436,18	4.188,34	0,76%	0,76%	0,31%
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	314.203,22	0,00	0,00	315.821,56	1.618,34	0,52%	0,52%	0,32%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.189.187,66	0,00	0,00	1.191.753,32	2.565,66	0,22%	0,22%	0,89%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	465.953,67	0,00	0,00	466.047,43	93,76	0,02%	0,02%	0,69%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	236.665,97	0,00	0,00	232.562,06	-4.103,91	-1,73%	-1,73%	7,01%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	625.839,26	0,00	0,00	606.612,65	-19.226,61	-3,07%	-3,07%	4,80%
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	262.342,30	0,00	0,00	252.826,18	-9.516,12	-3,63%	-3,63%	4,71%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	354.727,61	0,00	0,00	340.064,28	-14.663,33	-4,13%	-4,13%	5,62%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	703.895,85	0,00	0,00	671.755,47	-32.140,38	-4,57%	-4,57%	5,68%
DAYCOVAL IBOVESPAATIVO FI AÇÕES	337.450,34	0,00	0,00	321.807,25	-15.643,09	-4,64%	-4,64%	5,68%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	293.227,99	0,00	0,00	279.281,70	-13.946,29	-4,76%	-4,76%	5,78%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	242.409,13	0,00	0,00	229.852,99	-12.556,14	-5,18%	-5,18%	6,01%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	460.403,87	0,00	0,00	430.655,35	-29.748,52	-6,46%	-6,46%	5,99%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	305.064,52	0,00	0,00	284.964,01	-20.100,51	-6,59%	-6,59%	9,75%
Total Renda Variável	7.158.006,39	0,00	0,00	7.008.003,21	-150.003,18	-2,10%		3,88%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Janeiro / 2024)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	248.488,93	0,00	0,00	259.822,11	11.333,18	4,56%	4,56%	5,69%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	247.822,55	0,00	0,00	257.048,09	9.225,54	3,72%	3,72%	5,54%
Total Exterior	496.311,48	0,00	0,00	516.870,20	20.558,72	4,14%		5,62%

Referência:

jan/24

Entidade	Patronal (201) (207) Fonte 800	Segurado ativo (201) Segurado Inativo (202)Fonte 800	Taxa Adm. (Valor de Terceiros) 208 fonte 802	Total	Recebido	A Receber	Patronal	Taxa
PMSGO	734.976,69	404.237,37	73.497,40	1.212.711,46	1.212.711,46	0,00	0	0
CAMARA	10.671,85	5.869,89	1.067,19	17.608,93	17.608,93	0,00	0	0
FUNSAUDE	9.456,57	2.062,16	945,66	12.464,39	12.464,39	0,00	0	0
Licença TIP Paulo Rocha Silva (207)	2.534,83	1.394,16	253,48	4.182,47	4.182,47	0,00	0	0
APO/PEN - SGO PREV	0,00	22.479,61	0,00	22.479,61	22.479,61	0,00	0	0
Detran Cedido (207)	587,50	323,12	58,74	969,36	969,36	0,00	0	0
TJ MS 1603228-72.2021.8.12.0000	0,00	46.322,43	0,00	46.322,43	46.322,43	0,00	0	0
SAAE	44.055,75	24.230,41	4.405,57	72.691,73	72.691,73	0,00	0,00	0,00
Total	802.283,19	506.919,15	80.228,04	1.389.430,38	1.389.430,38	0,00	0,00	0,00

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (05/02/2024)

Após os dados de mercado de trabalho virem bem mais fortes que o esperado, as bolsas ao redor do mundo fecharam a semana em baixa, com exceção das bolsas americanas que foram impulsionadas pelos resultados das empresas. Com o rendimento da Treasury de 10 anos tendo renovado suas máximas, o apetite pelo risco diminuiu. O Ibovespa acumulou queda de 1,38% na semana, enquanto o dólar ganhou força frente ao real, com ganhos de 1,18% na semana.

A semana também foi cheia de indicadores do mercado de trabalho, tanto no Brasil como nos Estados Unidos. Na terça-feira, foi divulgado pelo Ministério do Trabalho e Emprego o Novo Caged referente a dezembro. O emprego formal fechou o ano de 2023 com geração de 1.483.598 postos de trabalho, apesar dos 430.159 postos de trabalhos perdidos, queda característica do mês de dezembro. Em relação a 2022, o saldo de vagas foi 26,3% menor e o resultado frustrou a projeção do governo, que previa a criação de dois milhões de postos de trabalho em 2023.

Na quarta, o PNAD Contínua teve sua divulgação feita pelo IBGE e apresentou uma taxa de desemprego de 7,4% no trimestre encerrado em dezembro de 2023. Essa foi a menor taxa desde o trimestre encerrado em janeiro de 2015 e a população ocupada (101 milhões) atingiu um novo recorde da série histórica iniciada em 2012. Além disso, o rendimento real aumentou 3,1% no trimestre ante o mesmo período em 2022.

A "super-quarta" veio não tão "super" dessa vez, sem surpresas por parte do Copom. O comitê optou por mais uma redução de 0,5 p.p., reduzindo a taxa Selic para 11,25% a.a. O comunicado foi muito parecido com os últimos: cautela em relação ao cenário externo, no qual diversos países ainda estão com a inflação em níveis elevados; enquanto o cenário doméstico corrobora com a desaceleração da economia antecipada pelo Copom e a trajetória de desinflação se mantém consistente. A opção por uma redução de 0,50 p.p. foi unânime pelos membros do Comitê, que ainda antevem uma redução de mesma magnitude nas próximas reuniões.

Nos Estados Unidos, a decisão de política monetária também veio conforme esperado, com manutenção da taxa de juros entre 5,25% e 5,5%. O destaque veio no comunicado do Fed, que foi usado principalmente para alinhar as expectativas do mercado sobre quando o primeiro corte de juros vai acontecer. Enquanto grande parte do mercado já precificava o primeiro corte de juros em março, o Comitê deixou claro que não acha apropriado cortar o juros enquanto não tiver mais confiança que a inflação está se movendo sustentavelmente em direção a meta de 2%. Em discurso após a decisão, o presidente do Fed, Jerome Powell disse que precisa de dados mais claros do processo de desinflação, ou seja, precisa de mais tempo com a inflação controlada. Powell ainda completou dizendo que caso a atividade apresente sinais fortes de desaceleração, um corte antecipado não está descartado.

Os dados de mercado de trabalho nos Estados Unidos corroboram com o discurso cauteloso do Fed, com o relatório JOLTS e o Nonfarm Payroll apresentando resultados acima das expectativas. O JOLTS registrou abertura de 9,02 milhões de vagas em dezembro, e ainda teve o número de novembro revisado para cima (de 8,72 para 8,92 milhões) e foi acima da expectativa do mercado (8,75 milhões). Já a criação líquida de vagas, trazidas pelo Nonfarm Payroll, surpreendeu e somou 353 mil vagas em janeiro, bem acima do que o mercado esperava (185 mil). Além disso, o número de dezembro foi revisado para cima, de 216 mil para 333 mil vagas criadas. Outro ponto importante foi o crescimento nos salários, que acelerou 4,5% em janeiro na variação anual.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (05/02/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 as projeções se manteve em 3,81%. 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 se manteve em 1,60%. Para os anos de 2025, 2026 e 2027, as projeções se mantêm respectivamente em 3,50%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 se mantêm em R\$ 4,92. Para os anos de 2025 em R\$ 5,00, 2026 houve uma pequena redução de R\$ 5,05 para R\$ 5,04. Para 2027 as projeções se mantêm em R\$ 5,10.

No que diz respeito à taxa Selic, as projeções permanecem consistentes para os próximos anos. Para 2024, mantêm-se uma projeção de 9,00%, 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 (05/02/2024)

Para esta semana aqui no Brasil, o destaque será a divulgação do IPCA referente a janeiro. A expectativa é de uma leitura semelhante ao do IPCA-15, com setores cíclicos como alimentação e serviços puxando o índice para cima. Ainda nesta semana, a ata do Copom será divulgada na terça-feira e irá fornecer mais detalhes sobre a decisão do Banco Central. Por fim, na quarta, teremos a divulgação do resultado primário do setor público consolidado referente a dezembro.

Lá fora a semana de divulgações será tímida, com destaque as sondagens de atividade dos EUA referentes a janeiro, na segunda-feira e as leituras finais dos PMIs de serviços nas economias desenvolvidas.

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.



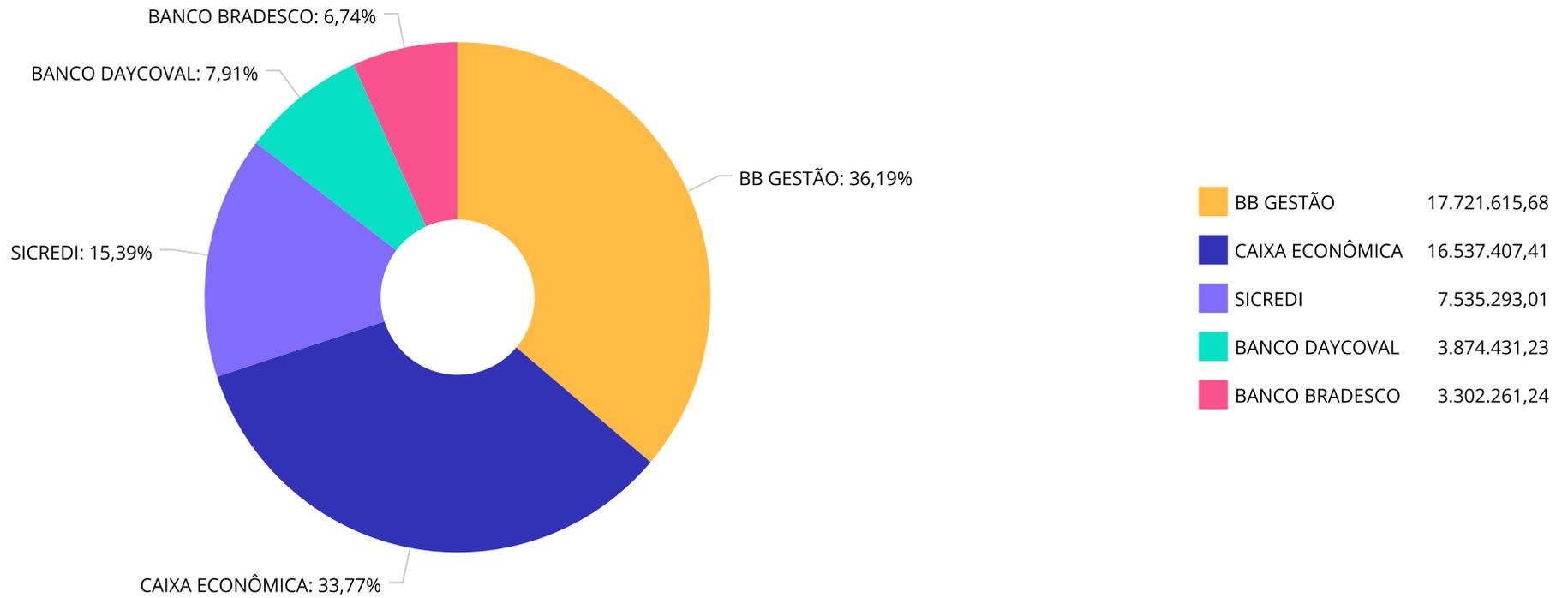
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.785.164,35	3,65%	401	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.236.802,42	6,61%	1.855	2,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.204.694,67	4,50%	1.190	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	520.096,76	1,06%	883	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.282.502,99	2,62%	96	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.167.536,51	8,51%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	9.136.075,06	18,66%	83	2,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.491.146,76	15,30%	315	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.390.094,52	4,88%	207	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	913.240,51	1,86%	795	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	55.546,68	0,11%	13.451	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.027.900,46	4,14%	40	1,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.470.846,96	11,17%	433	0,66%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	764.486,51	1,56%	99	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	279.281,70	0,57%	4.446	0,13%	Artigo 8º, Inciso I

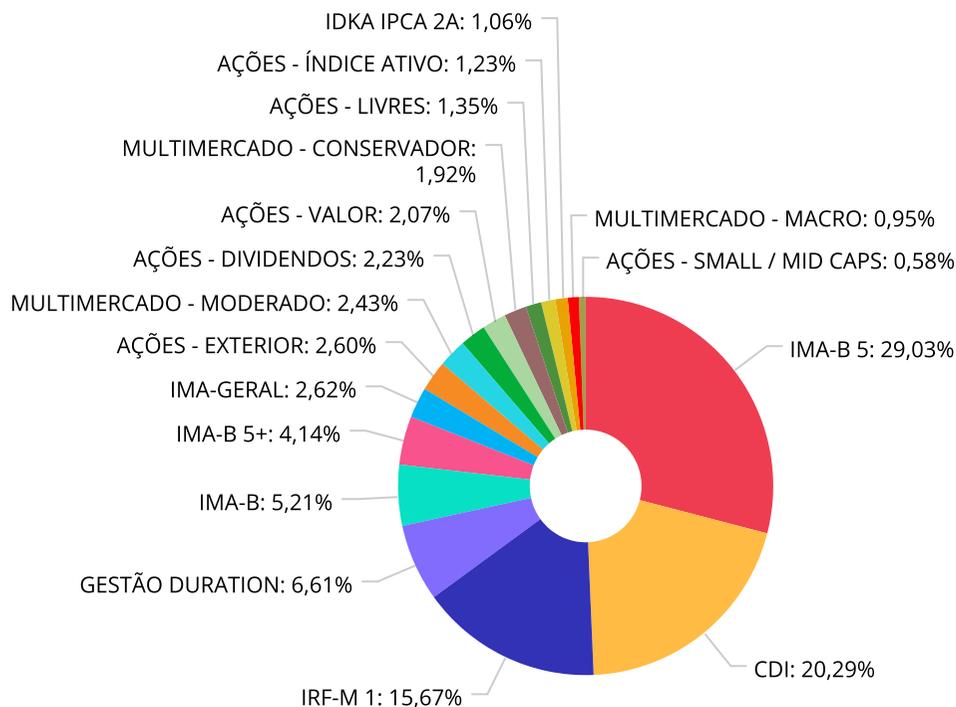


Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	279.281,70	0,57%	4.446	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	229.852,99	0,47%	25.212	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	321.807,25	0,66%	385	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	671.755,47	1,37%	1.294	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	252.826,18	0,52%	248	0,69%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	340.064,28	0,69%	117	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	758.782,67	1,55%	19.325	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	606.612,65	1,24%	147	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	284.964,01	0,58%	5.353	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	232.562,06	0,47%	2.611	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	257.048,09	0,52%	65	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	259.822,11	0,53%	468	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.191.753,32	2,43%	112	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	466.047,43	0,95%	39.941	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	67.780,11	0,14%	795	0,09%	Artigo 10º, Inciso I



Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	466.047,43	0,95%	39.941	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	67.780,11	0,14%	795	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			48.971.008,57				



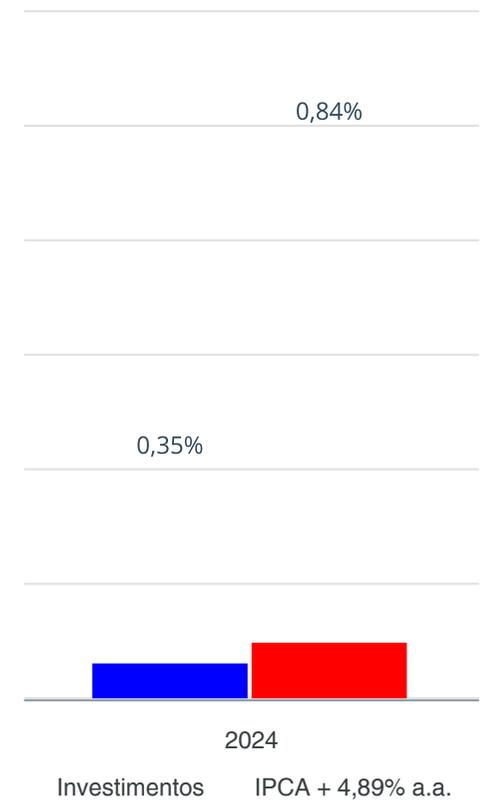


IMA-B 5	14.216.852,08
CDI	9.936.787,96
IRF-M 1	7.675.541,63
GESTÃO DURATION	3.236.802,42
IMA-B	2.549.650,86
IMA-B 5+	2.027.900,46
IMA-GERAL	1.282.502,99
AÇÕES - EXTERIOR	1.275.652,87
MULTIMERCADO - MODERADO	1.191.753,32
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.092.000,89
AÇÕES - VALOR	1.011.819,75
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	941.037,85
AÇÕES - LIVRES	660.508,34
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	601.088,95
IDKA IPCA 2A	520.096,76
MULTIMERCADO - MACRO	466.047,43
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	284.964,01



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

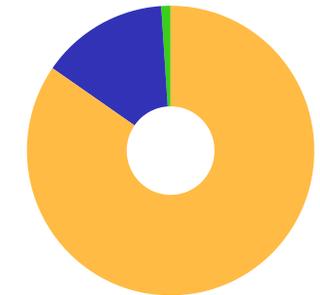
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	0,35%	0,84%	42,09%	1,10%
					164.640,50	0,35%	0,84%	42,09%	





Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Janeiro / 2024)

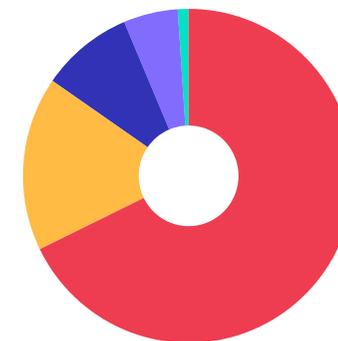
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	9.794.201,71
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	33.182.901,23	67,76%	10,00%	22,16%	85,00%	8.442.456,05
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	8.263.233,93	16,87%	7,00%	14,68%	50,00%	16.222.270,36
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	14,36%	20,00%	9.794.201,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.448.550,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.448.550,43
Total Renda Fixa	100,00%	41.446.135,16	84,63%	17,00%	62,20%	185,00%	



**CRÉDITO
E MERCADO**

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.409.164,61	9,00%	5,00%	25,00%	30,00%	10.282.137,96
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	14.691.302,57
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.598.838,60	5,31%	2,00%	5,00%	10,00%	2.298.262,26
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.448.550,43
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.448.550,43
Total Renda Variável	30,00%	7.008.003,21	14,31%	7,00%	32,80%	80,00%	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	516.870,20	1,06%	1,00%	5,00%	10,00%	4.380.230,66
Total Exterior	10,00%	516.870,20	1,06%	1,00%	5,00%	10,00%	





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	800.000,00	→	800.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IMA-B 5	900.000,00	→	900.000,00	IMA-B
IRF-M 1	600.000,00	→	600.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
IRF-M 1	1.200.000,00	→	1.200.000,00	AÇÕES - LIVRES
IRF-M 1	2.400.000,00	→	2.400.000,00	LETRAS FINANCEIRAS



Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	6,50%	0,00%	0,00	6,50%
IMA-B 5+	4,07%	0,00%	0,00	4,07%
IMA-B - IMA-GERAL	7,70%	1,81%	900.000,00	9,51%
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	29,61%	-1,81%	-900.000,00	27,80%
IRF-M 1	15,42%	-8,44%	-4.200.000,00	6,98%
CDI	19,97%	0,00%	0,00	19,97%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	7,33%	3,62%	1.800.000,00	10,95%
MULTIMERCADO	5,22%	0,00%	0,00	5,22%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	1,61%	800.000,00	1,61%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,56%	0,00%	0,00	2,56%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	4,82%	2.400.000,00	4,82%
APORTE RECEBIDO	1,61%	-1,61%	-800.000,00	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 52,65% dos recursos, abaixo do recomendado para 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), pois são uma alternativa que supera a meta de rentabilidade do RPPS dentro de renda fixa. 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 aumentar a alocação no segmento de Longo Prazo, dentro dele, o IMA-B, que tem fundos formados por NTN-Bs que possuem parte pré-fixada e pós indexada ao IPCA, desse modo, protege o RPPS da alta da inflação.

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.

Com a Selic em queda, os fundos de investimentos imobiliários são uma ótima alternativa para o RPPS. Especialmente porque os custos de financiamento para a aquisição de novos empreendimentos imobiliários diminuem, o que impacta positivamente os retornos dos FIIs.

São Paulo, 20 de fevereiro 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.

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 16:51

Correções nas considerações finais

Anexo(s)

Correções considerações finais Parecer do Comitê de Investimentos_Janeiro_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 IMA-B 5 e IRF-M 1, sejam investidos em Fundo Imobiliário, IMA-B, Ações Dividendos, Ações Livres e Letras Financeiras.

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 em fundo vértice com vencimento em 2027. 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.

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 048/2024.

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.





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

42C1549E00C8479696C6DA2F41D6CE8B

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://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/42C1549E00C8479696C6DA2F41D6CE8B>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19 de setembro de 2024 às 18:59

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 acessoria 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, Eneilson 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).