



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Parecer do comitê de investimentos março 2024

PROCESSO 36691/2024



C394C52263395545

TIPO DE PROCESSO: DOCUMENTOS DIVERSOS
ASSUNTO: DOCUMENTOS DIVERSOS
ABERTURA: 19 de setembro de 2024 às 17:21
SIGNATÁRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/processos/C394C52263395545>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19 de setembro de 2024 às 17:21

Parecer do comitê de investimentos março 2024

Anexo(s)

São Gabriel do Oeste_Parecer do Comitê de Investimentos_Março_2024_03.pdf

Anexo I - Panorama Economico_março_2024.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais março 2024.pdf

Anexo II - Relatório Analítico de Investimentos março 2024.pdf

Anexo IV - Análise de Carteira de Investimentos março 2024.pdf

3576--25-04-2024 Ata 051 18 04 2024 republicação.pdf



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de março de 2024

SUMÁRIO

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





**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 – março/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 **março 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 **85,02%**, **13,88%** e **1,10%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPSs.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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





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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,65%** representando um montante de **R\$ 282.130,39 (duzentos e oitenta e dois mil e cento e trinta reais e trinta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de **0,33%** representando um montante de **R\$ 23.706,07 (vinte e três mil e setecentos e seis reais e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **3,39%** representando um montante de **R\$ 18.530,52 (dezoito mil e quinhentos e trinta reais e cinquenta 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
CAIXA DTVM	17.891.525,48	34,90%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.699.430,96	34,53%	S/ Info
SICREDI	8.154.807,95	15,91%	0,01%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.909.570,13	7,63%	0,03%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.325.147,01	6,49%	0,00%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	279.738,38	0,55%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	17.891.525,48	34,90%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.699.430,96	34,53%	Não disponível
SICREDI	8.434.544,33	16,45%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.909.570,13	7,63%	Não disponível
BANCO BRADESCO	3.325.147,01	6,49%	Não disponível





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

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 **0,54%** de meta de rentabilidade contra **0,63%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **1,78%** contra **2,59%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o SGOPREV apresentava um patrimônio líquido **R\$ 47.852.248,82 (quarenta e sete milhões e oitocentos e cinquenta e dois mil e duzentos e quarenta e oito reais e oitenta e dois centavos)**.

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 48.919.514,37 (quarenta e oito milhões e novecentos e dezenove mil e quinhentos e quatorze reais e trinta e sete centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.067.265,55 (um milhão e sessenta e sete mil e duzentos e sessenta e cinco reais e cinquenta e cinco 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\$ 2.228.062,99 em aplicações e
- R\$ 1.466.913,52 em resgates.

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

- **R\$ 306.116,08** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,63%**.





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

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	27/03/2024	Resgate	R\$ 586.685,48
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/03/2024	Resgate	R\$ 2.961,14
-	19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	22/03/2024	Aplicação	R\$ 800.000,00
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	21/03/2024	Resgate	R\$ 800.000,00
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/03/2024	Aplicação	R\$ 969,36
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13/03/2024	Aplicação	R\$ 1.322.299,56
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	08/03/2024	Resgate	R\$ 80.228,04
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	08/03/2024	Aplicação	R\$ 55.123,31
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/03/2024	Aplicação	R\$ 104.794,07

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 2024, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **0,95%** para o mês e referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,49%** no segmento de renda variável o valor é de **3,46%**, já no segmento de exterior o valor é de **5,26%**.

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 **54,82%** para auxílio no cumprimento das obrigações do SGOPREV.





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

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos, no mês de referência.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de nova instituição.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários.

As recomendações da assessoria são de que o aporte recebido seja aplicado em IMA-B e as realocações recomendadas são: redução de posicionamento de IMA-B 5 para Ações – Livres; resgate do IRF-M 1 para aplicação em Fundo Imobiliário e Letras Financeiras. Porém, diante da oportunidade de rentabilidade atrativa dos fundos de vértice, onde na data dessa reunião o fundo de vértice com vencimento para 2028 estava com a taxa acima de 6,18%, e considerando o conservadorismo dos membros desse comite, diante da exposição dos riscos da renda variável.

Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou pelos resgates dos fundos DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CNPJ 09.274.058/0001-06 e DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES CNPJ 13.155.995/0001-01 aplicando os saldos atuais desses dois fundos no fundo PRÓPRIO CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ 10.756.685/0001-54. Devido à rentabilidade atual dos fundos de IMA-B 5 e IRF-M 1, que ainda estão performando positivamente para a carteira do SGOPREV, este comitê optou pela não realocação, neste momento, desses fundos.

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 051/2024.

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

3213760C04A14592B10DDBBB5EAC9EEF

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/3213760C04A14592B10DDBBB5EAC9EEF>



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

MARÇO 2024



INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

Em mês de reunião de política monetária, era esperado reação por parte da curva de juros pela sensibilidade que a curva apresenta frente aos desenrolares conjuntura econômica. Apesar da decisão do FOMC de manter a taxa de juros americana no patamar entre 5,25% e 5,5%, os discursos posteriores realizados para o mercado trouxeram certo otimismo para o mercado dado a sinalização de membros do Federal Reserve (Banco Central americano) de que três cortes de juros são esperados para 2024.

Nos dias que antecederam a reunião, a curva voltou a abrir dado pela incerteza e temor perante ao comunicado que estaria por vir, porém após o discurso que se materializou na quarta feira 20 de março, a curva de juros dos títulos do tesouro americano de 10 anos fechou em queda aos 4,2% no dia 29 de março.

EUA Treasury - 10 anos:

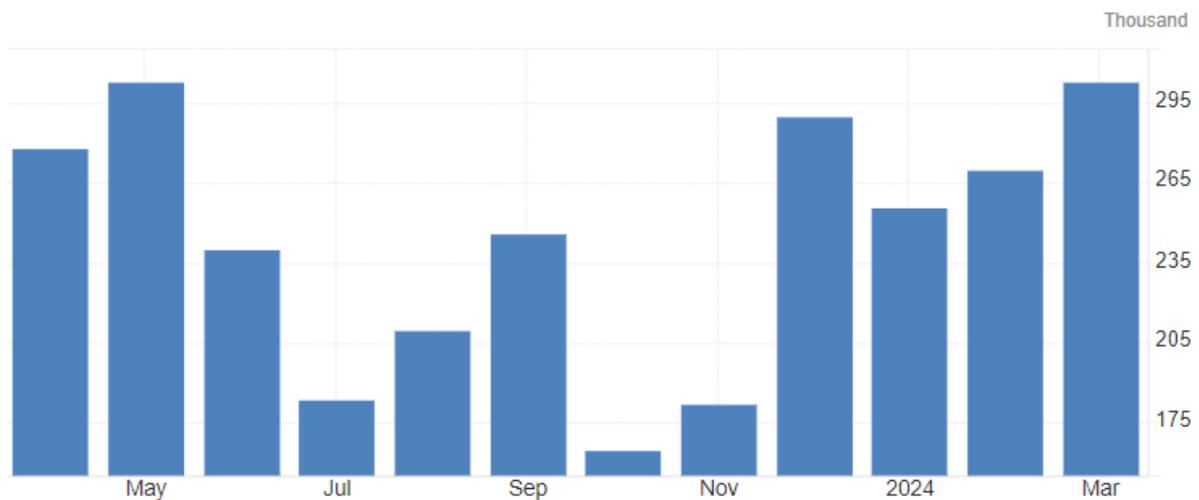


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

Mercado de trabalho

A criação de postos de trabalho em março de 2024 foi de 303 mil vagas, superior às 200 mil de consenso ainda maior que as 275 mil vagas de janeiro, o que evidencia o nível de atividade que ainda se mantém elevado.

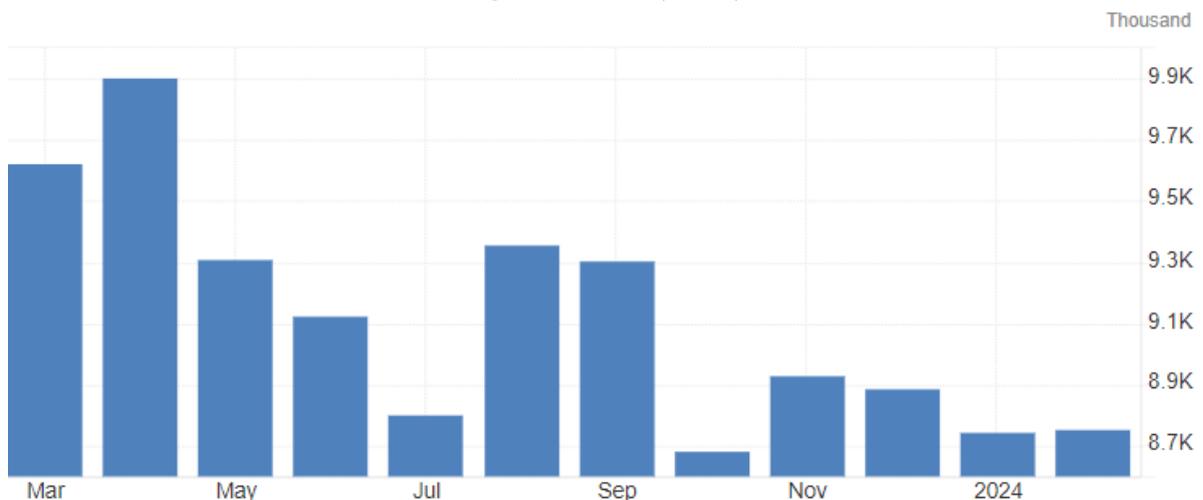
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Por sua vez, o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, registrou a abertura de 8,756 milhões de vagas, uma leve redução do número registrado anteriormente de 8,86 milhões de vagas, porém um pouco acima da projeção de 8,75 milhões.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

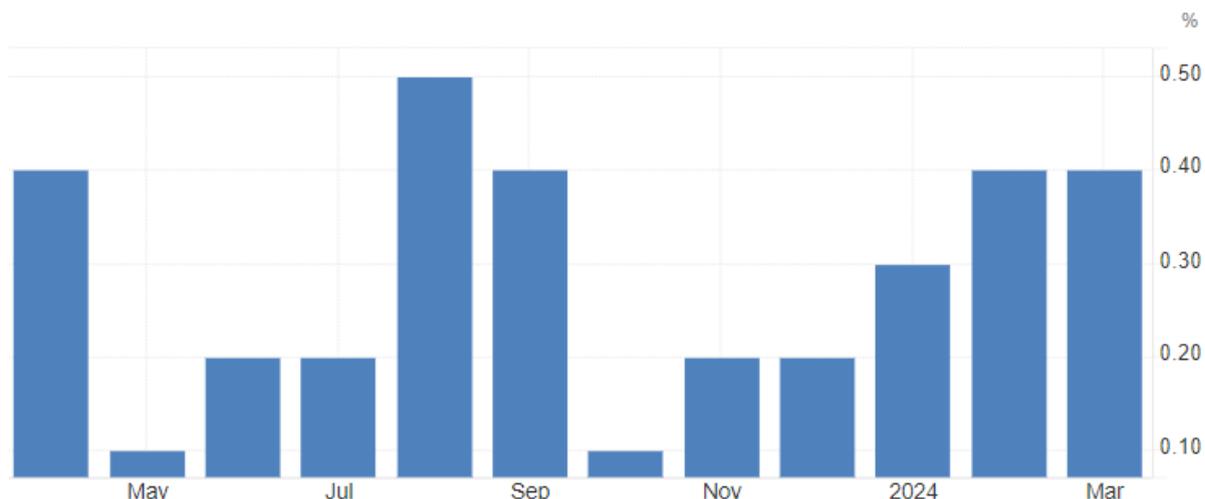
Inflação

A grande surpresa do mês para todos os mercados veio com a divulgação do Consumer Price Index (CPI), principal indicador de inflação, de março de 2024, em que esse mostrou uma inesperada aceleração e persistência de alta de preços consideravelmente acima do projetado pelo mercado.

O valor medido do mês de março foi de 0,4%, ou 0,36% abrimos a segunda casa decimal. A medição veio em mesmo patamar do mês anterior, porém acima da projeção de 0,3% para o último mês do 1º trimestre. A decomposição do indicador sinaliza que a demanda do setor serviços segue bastante inflamada, o que é preocupante pois o setor de serviços já é por sua natureza um setor que desinflaciona de maneira mais lenta. Ainda assim, o dado de inflação capturado demonstra que a dinâmica de inflação elevada ainda deve persistir na margem para os meses seguintes.

De maneira parecida com o mês anterior, os componentes que contribuíram para a alta foram os de Moradia (0,4%) e Gasolina (1,7%) que juntos representaram mais de 50% do aumento. O item Passagens Aéreas e Seguros de Automóveis também seguiram aumentando durante o mês de março.

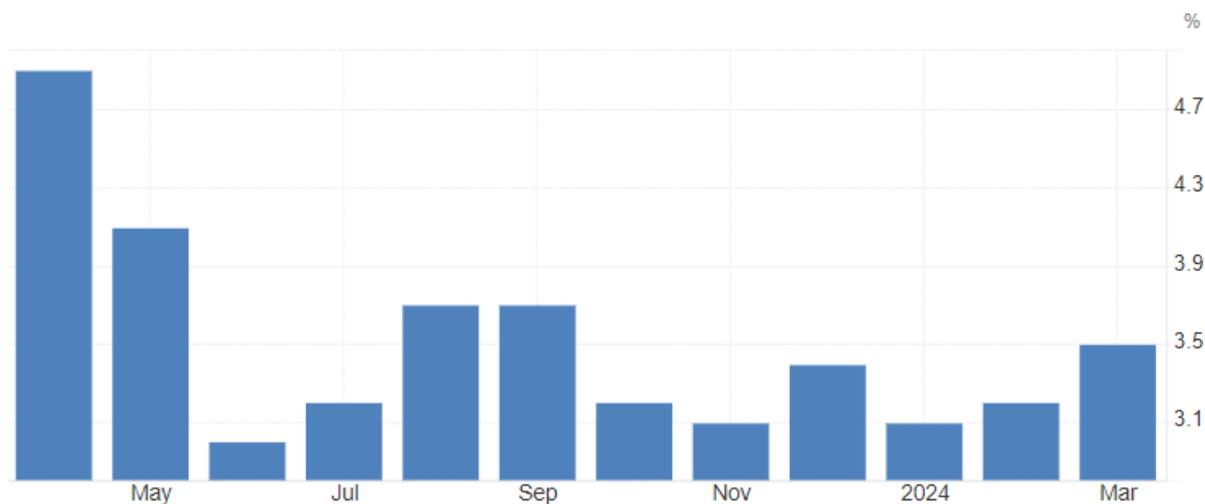
CPI mensal- Estados Unidos:



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

O registro anual foi de 3,5%, o maior registro desde setembro 2023, e acima da expectativa de 3,4%.

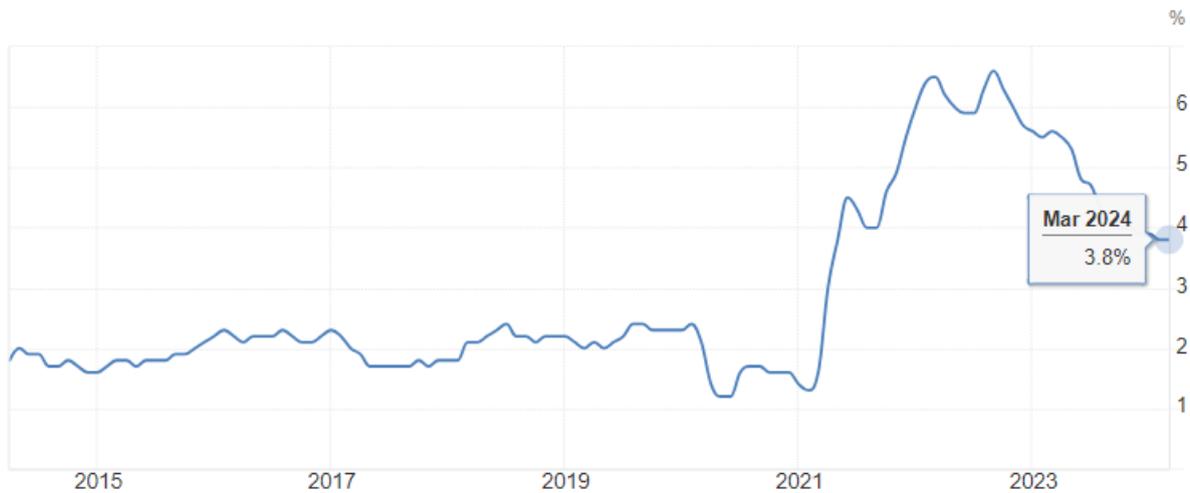
CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, registrou novamente um avanço de 3,8% em março, mesmo dado de fevereiro e também superior as expectativas de 3,7% com os itens que mais contribuíram para essa alta, os de Moradia, Passagens Aéreas e Seguros Veiculares.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



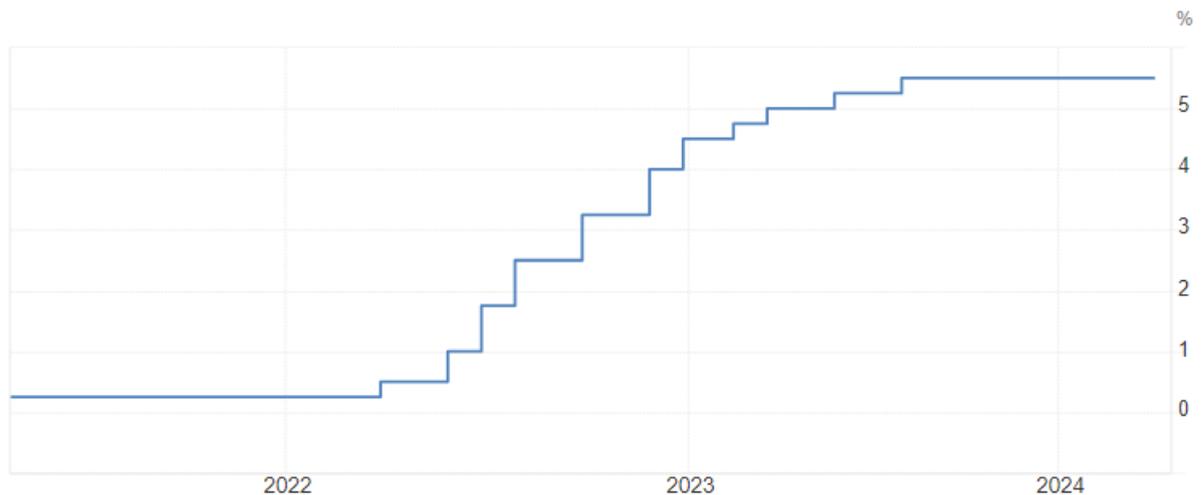
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Juros

Como já citado e amplamente esperado, na reunião de março do comitê de política monetária americano (FOMC), os juros denominados Fed Funds Interest Rate foram mantidos no patamar entre 5,25% e 5,5%, em que o comunicado pós reunião veio em tom de tranquilizar os mercados de que a desinflação até então, vinha acontecendo.

Contudo, o mercado espera que com o dado inflacionário de março divulgado posteriormente, um discurso ainda mais cauteloso do FED quanto aos próximos passos em relação a taxa de juros, deve ocorrer. Sendo assim, o mercado postergou apenas para o segundo semestre de 2024 o primeiro corte de juros partindo do patamar atual.

Taxa de Juros – Estados Unidos



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

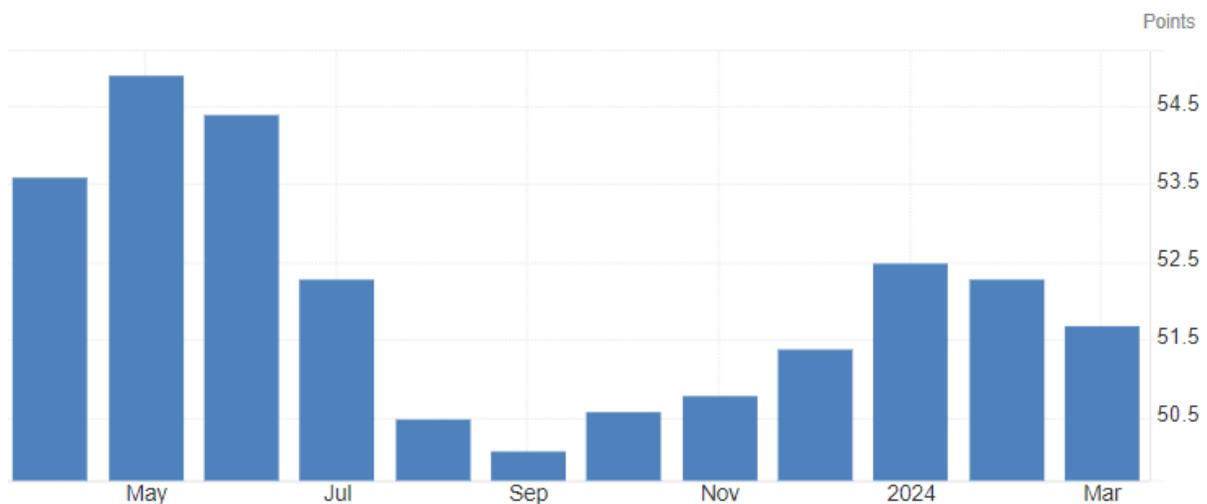
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Essa manutenção do discurso de uma inflação ainda persistente é ancorada não somente pelo dado de inflação em si, como também pelos dados de emprego, e outros indicadores antecedentes como o próprio PMI, que no mês de março trouxe dados bem significativos no campo expansionista.

Ainda que em queda em relação ao mês anterior, o PMI de serviços veio em 51,7 pontos, sendo este o 13º mês consecutivo em campo expansionista para o setor, puxado pela demanda doméstica e estrangeira.

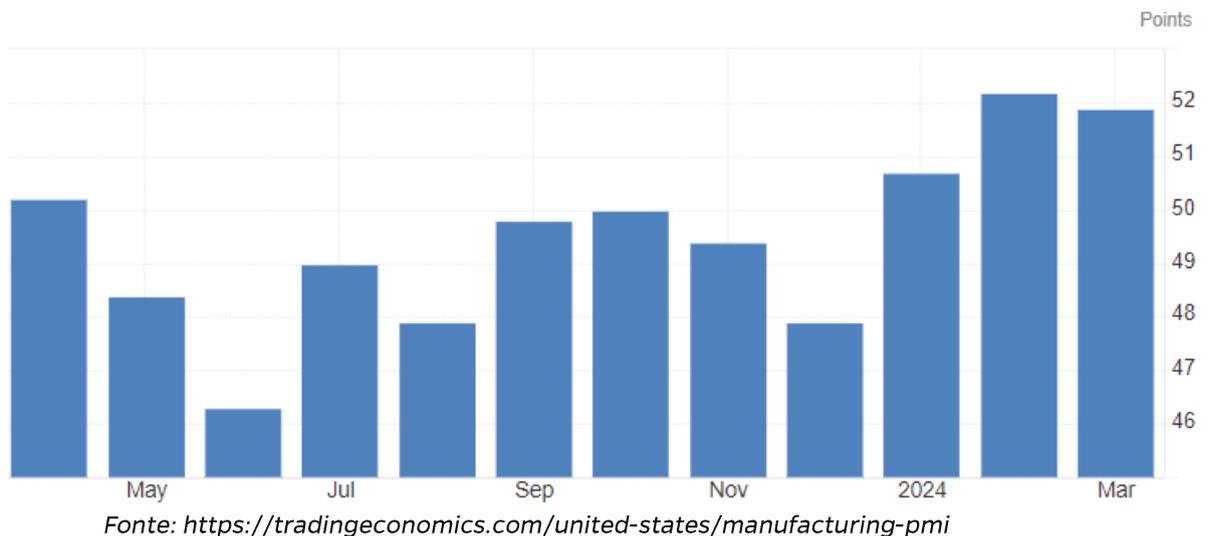
PMI Serviços - Estados Unidos:



Na mesma linha, o PMI do setor industrial trouxe leve redução em relação ao mês anterior, porém ainda permanecendo em campo expansionista pelo 3º mês consecutivo.

O dado de março foi de 51,9 pontos ante 52,2 pontos de fevereiro.

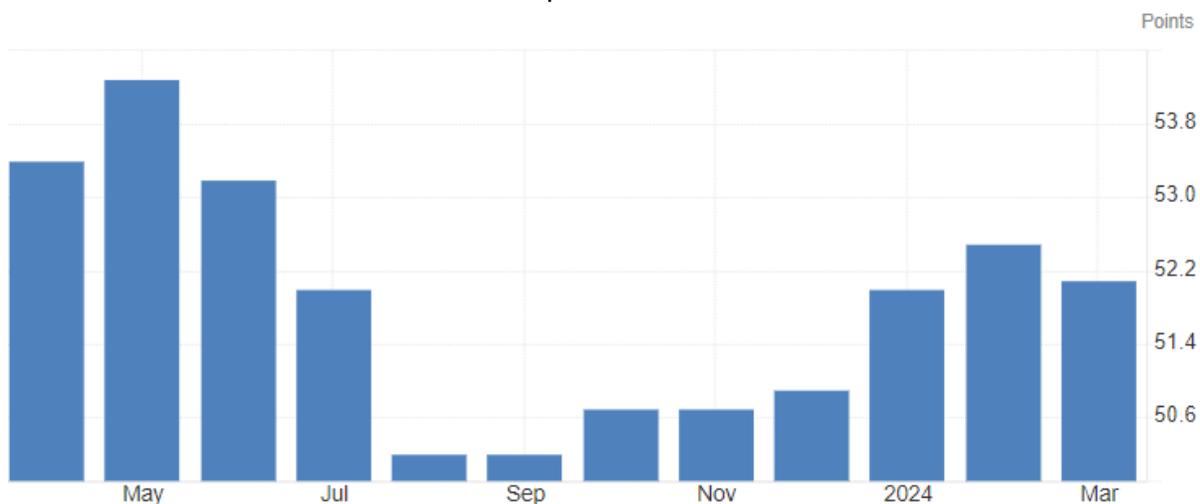
PMI Manufatura - Estados Unidos:



Sintetizando os dados, o PMI composto de março registrou 52,10 pontos ante 52,5 pontos de fevereiro. E ainda que esse dado tenha interrompido uma série de

maior alta em oito meses, os números registrados indicam uma robustez grandiosa por parte da maior economia do mundo.

PMI Composto – Estados Unidos:



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

Em ritmo com o discurso mais sereno por parte do FED do pós reunião do FOMC, e antes da divulgação dos dados de inflação da março, os índices de renda variável americanos renovaram as suas máximas históricas com o índice S&P 500 fechando março em patamares superiores aos 5.200 mil pontos.

Índice S&P 500:



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

Além do novo topo histórico de 5.254 atingidos pelo S&P, o índice Dow Jones fechou também fechou em máxima histórica de 39.807 pontos. Por sua vez, o índice Nasdaq fechou o primeiro trimestre em 16.379 pontos.

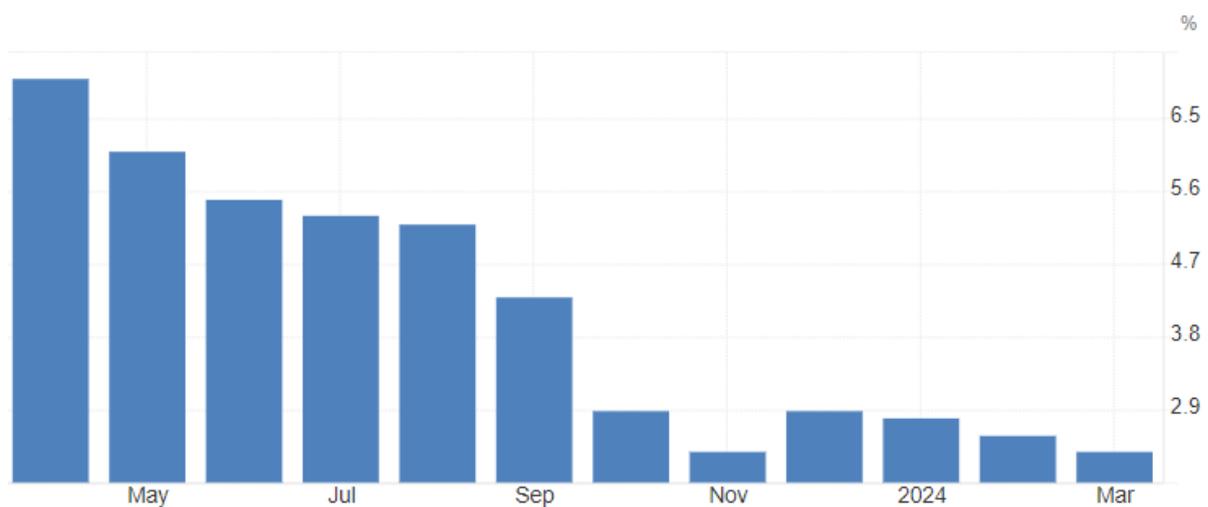
Zona do Euro

Inflação

Na contramão dos Estados Unidos, a inflação da Zona do Euro mostra-se direcionada para o arrefecimento. A divulgação feita pelo centro de estatística europeu para o mês de março de 2024 foi de 2,4% na janela anual, abaixo da expectativa de 2,6%.

O grupo de Energia teve queda de 1,8%, enquanto que os itens de Alimentos, Álcool e Tabaco, e Bens Industriais não energéticos subiram 2,7% e 1,1%, respectivamente. O grupo de Serviços, mais resistente a desinflação, se manteve nos 4%.

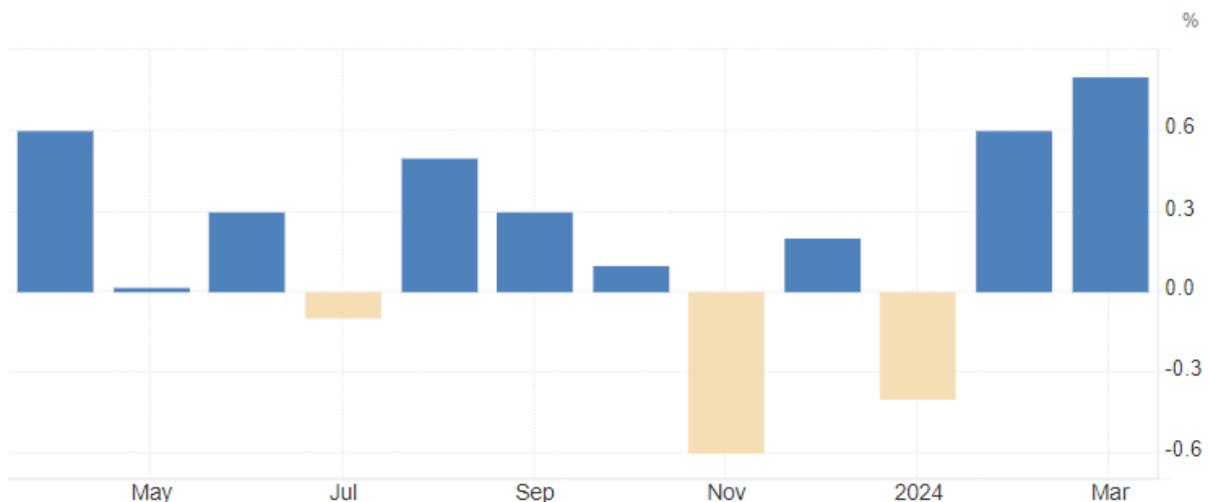
CPI – Zona do Euro:



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

No mês, a inflação foi de 0,8%, acima dos 0,6% registrados em fevereiro.

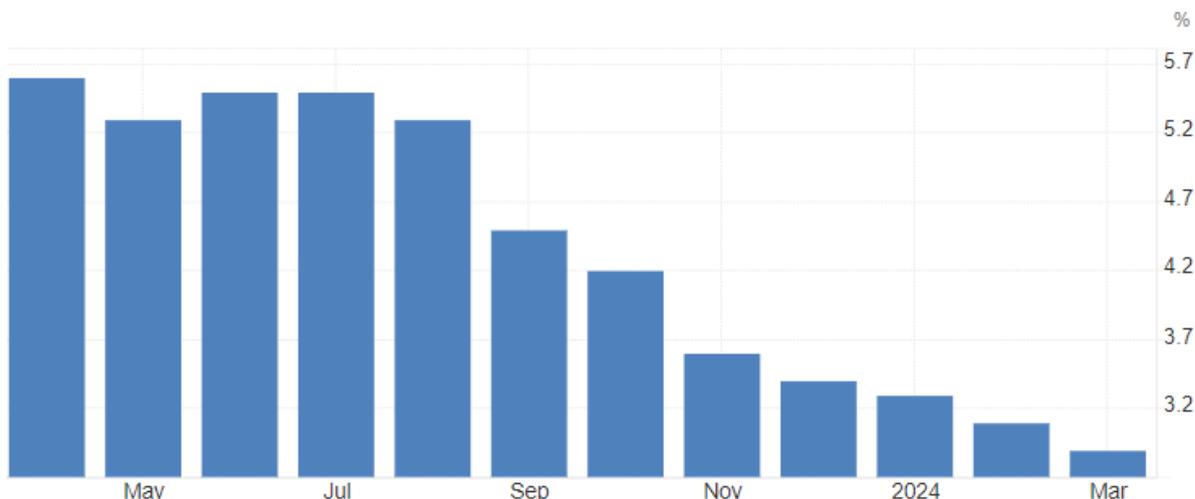
CPI mensal – Zona do Euro:



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

O núcleo da inflação seguiu em queda durante o mês de março, em menor patamar desde o fevereiro de 2022. O número de março de 2024 foi de 2,9%, abaixo dos 3,1% do mês anterior e abaixo consenso de 3%.

Núcleo inflação - Zona do Euro:



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

Juros

Na reunião realizada no começo de março, os membros do Banco Central Europeu (BCE) optaram por ainda manterem as taxas de juros da Europa no patamar de 4,5%. Porém ainda que as taxas estejam em patamar restritivo, os membros do BCE reiteram que cortes de juros são esperados em breve, dado que os níveis de atividade e inflação vem se arrefecendo conforme esperado.

Taxa de Juros - Zona do Euro:



TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK

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

A notícia que chamou atenção frente aos juros na Europa, foi quanto ao Banco Central da Suíça (SNB), que realizou o primeiro corte de juros em nove anos. O banco central da potência europeia havia subido os juros em junho de 2022 frente a inflação que atingiu a capital mundial do chocolate.

Após de nove meses de inflação dentro da meta, o SNB se sentiu confortável para flexibilizar a taxa básica de juros da economia do seu país. O corte foi de 25 pontos

base, e este foi o primeiro o primeiro país desenvolvido a cortar juros. O patamar atual encontra-se em 1,5%.

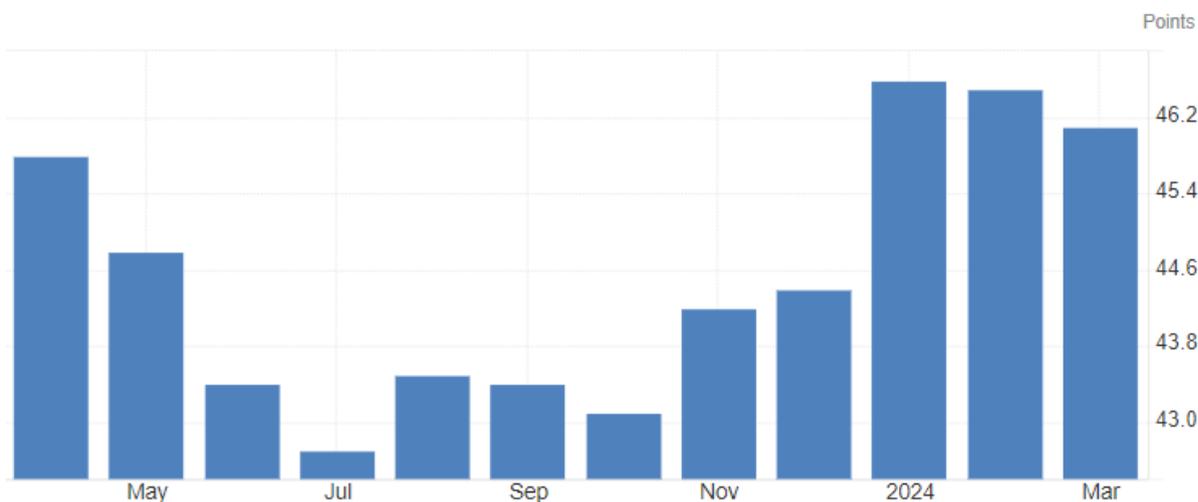
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Ainda sob efeito de juros elevados, a leitura do PMI Industrial de março foi a menor em três meses puxada por aspectos comerciais no Canal de Suez, que caíram durante o mês de março.

A leitura de março foi de 46,10 pontos versus 46,50 pontos de fevereiro conforme divulgação da S&P Global

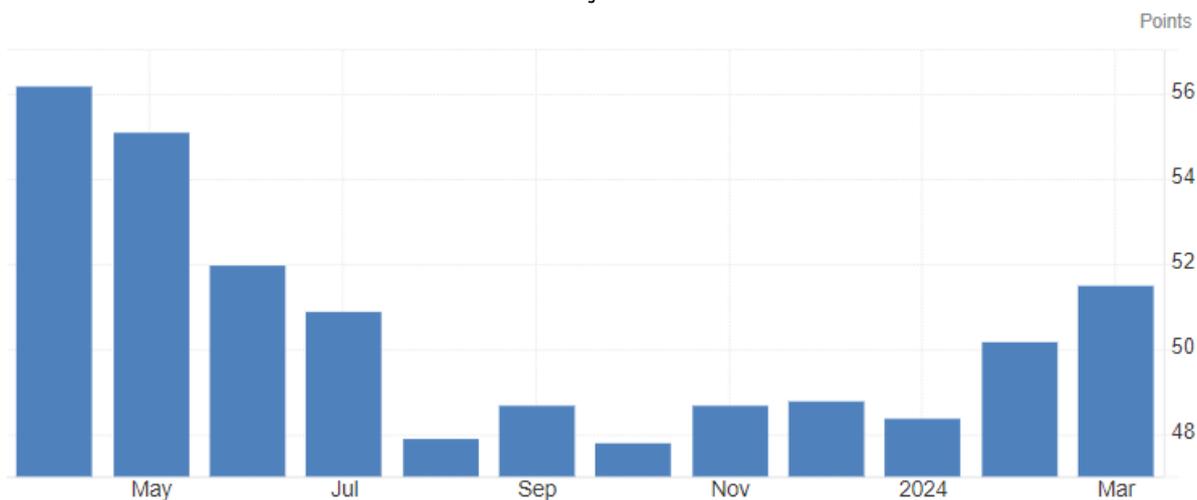
PMI Industrial – Zona do Euro:



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

Em continuidade de melhora de perspectivas no setor de serviços, o PMI do setor fechou março com uma leitura de 51,50 pontos ante 50,20 pontos do mês anterior. Essa leitura se deu por uma expansão de vendas ligadas a serviços, além do aumento de contratações por empresas do mesmo setor.

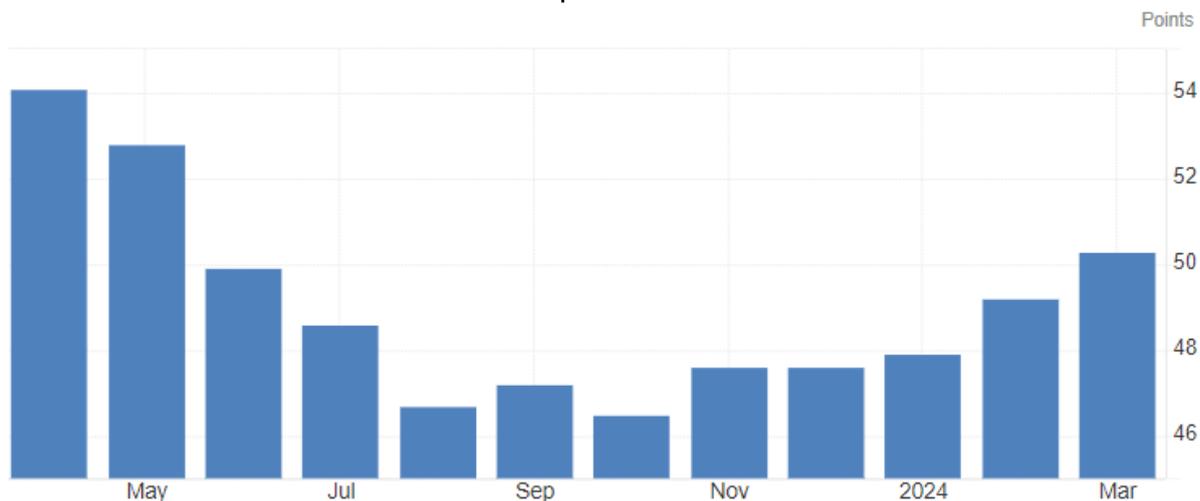
PMI Serviços – Zona do Euro:



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

Na síntese, o PMI Composto registrou o maior número desde maio de 2023, retornando ao patamar expansionista, aos tímidos 50,30 pontos. Esse retorno para uma leitura acima dos neutros 50 pontos se devem principalmente pelo setor de serviços que sinalizou certa melhora de perspectiva após diversos meses de contração.

PMI Composto – Zona do Euro:



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

Ásia

Japão

Não podendo deixar de ser citado, uma notícia do final de março que chamou atenção dos mercados foram as mudanças de trajetória realizadas pelos membros do banco central japonês, BoJ, que colocaram fim ao controle da curva de juros, e que realizaram a primeira elevação da taxa básica de juros em 17 anos.

Ainda que o movimento tenha chamado atenção, a sinalização do movimento já era amplamente sinalizada pelo BoJ que sinalizava por diversos canais que se a pressão sobre os salários seguisse aumentando, a autoridade monetária mudaria de posição e aumentaria sua taxa básica de juros.

A taxa de juros saiu de -0,1% para a janela entre 0% e 0,1%. A última elevação feita pelo potência asiática havia sido feita em fevereiro de 2007.

China

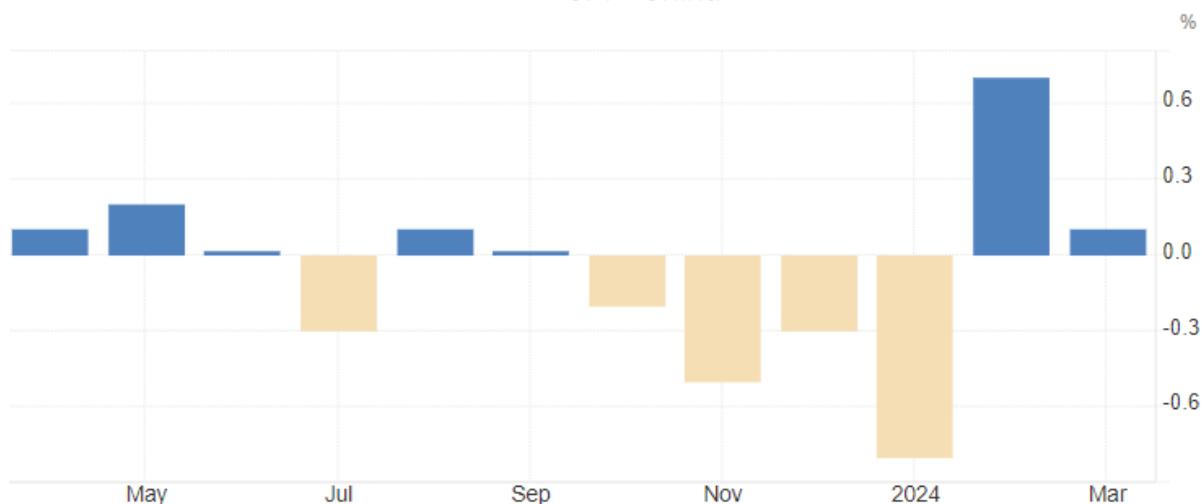
Inflação

Em novos patamares surpreendentemente baixos, o CPI chinês veio em apenas 0,1% na janela anual, e com medição de deflação de -1% no mês de março. Para ambas

Para a janela anual a projeção era de 0,4%, enquanto que para a janela mensal a projeção era de queda de apenas -0,5%.

Diversos setores tiveram dados de preços vindo em aceleração menor ao esperado, como o grupo retirando os alimentos, e o custo com educação que caiu para 1,8%, e transportes que contraiu ainda mais (-1,3%).

CPI - China:



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

Juros

Frente à uma inflação em patamares baixíssimos e uma demanda agregada marginalmente suprimida, a pressão sob os líderes de política monetária da gigante

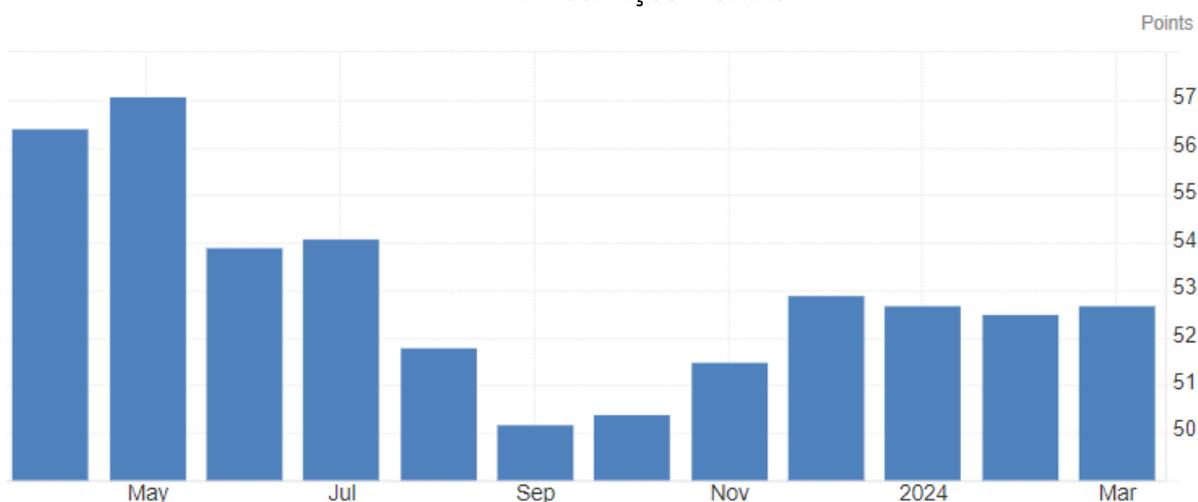
asiática é que estes fortaleçam os estímulos econômicos para que a atividade econômica chinesa volte a reacender.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de serviços chinês se manteve estável na casa dos 52 pontos, mais precisamente em 52,70 pontos. O dado de fevereiro havia sido de 52,50 pontos, esse é o 15º mes no campo expansionista para serviços.

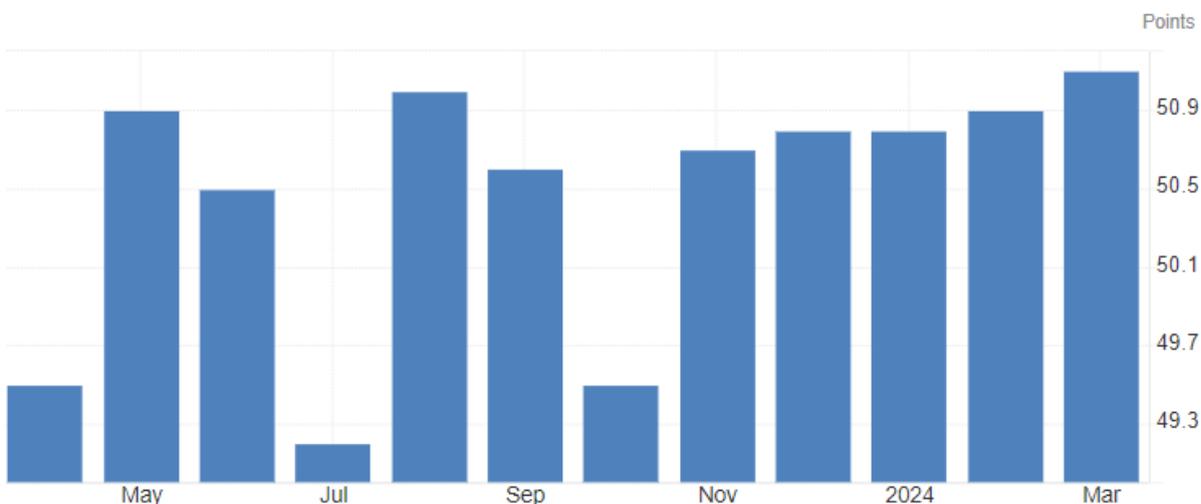
PMI serviços – China:



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

Já o setor manufatureiro registrou a maior sinalização de expansão desde fevereiro de 2023, atingindo 51,10 pontos em março de 2024 puxado pelo aumento de demanda doméstica e estrangeira.

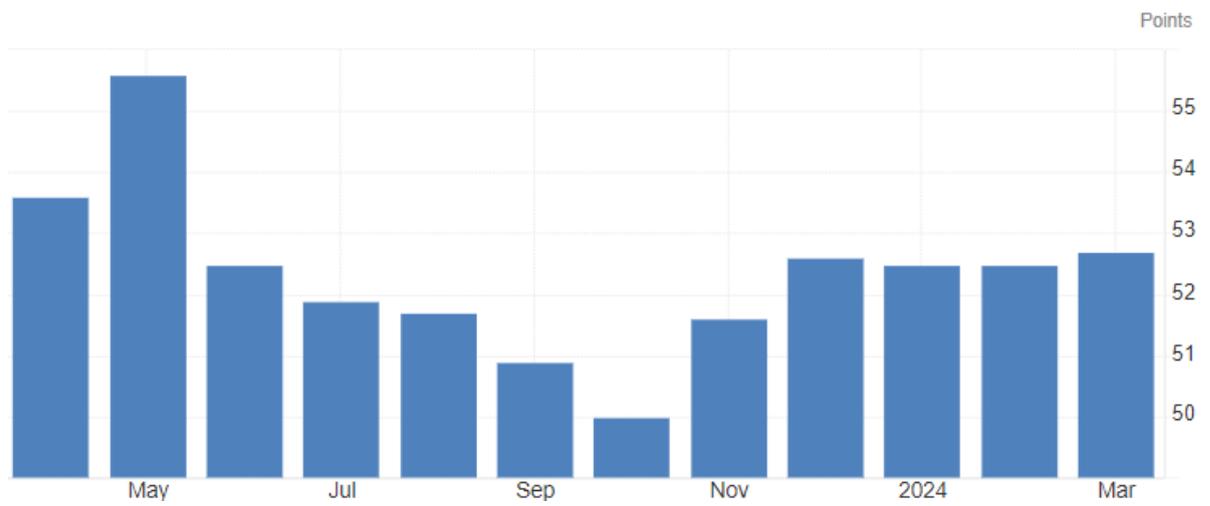
PMI industrial – China:



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

Por sua vez, o PMI composto registrou o maior dado desde maio de 2023, aos 52,7 pontos ante 52,5 pontos dos dois primeiros meses do ano.

PMI composto - China:



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

Brasil

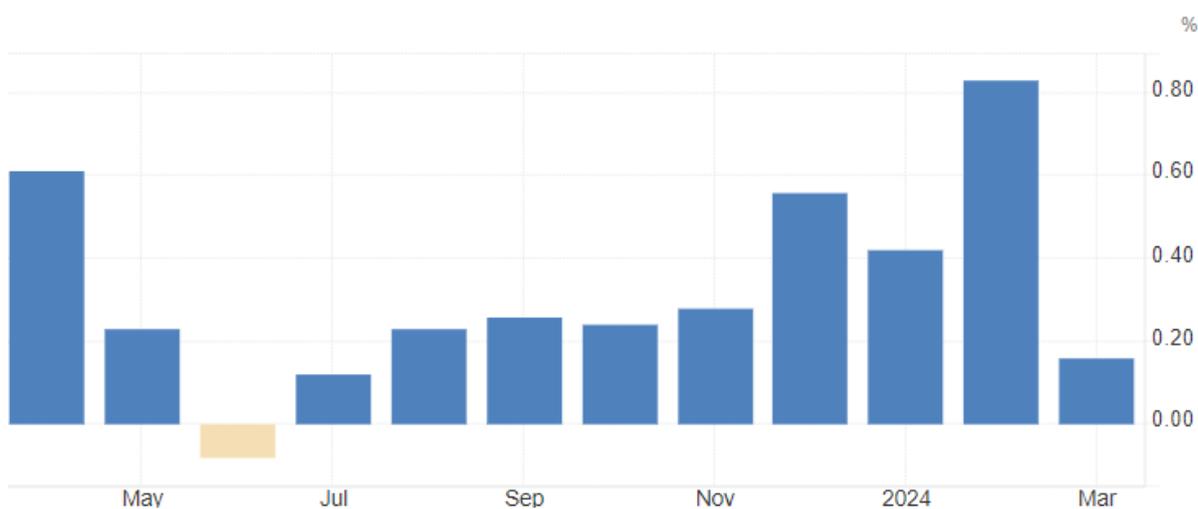
Inflação

Segundo o IBGE, três dos nove grupos que fazem parte do IPCA tiveram queda nos preços durante o mês de março.

O IPCA do mês de março fechou em 0,16%, com o destaque para o grupo de Transportes que caiu de 0,72% em fevereiro para 0,33% em março, puxado pelo subgrupo de Passagens Aéreas e Gasolina.

Os itens com maior peso no índice foram o que registraram menor aceleração de preços, o que influenciou no fechamento do dado colhido.

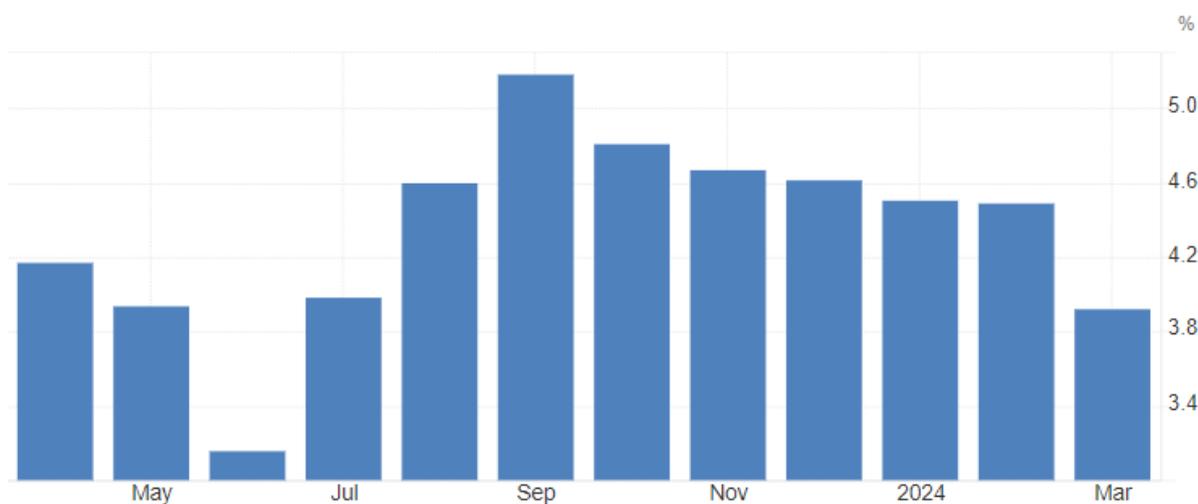
IPCA mensal – Brasil:



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

Já na janela anual, a variação foi de 3,93%, abaixo da projeção de 4% do mercado. No viés altista, o grupo de Alimentos subiu 0,53%.

IPCA anual – Brasil:



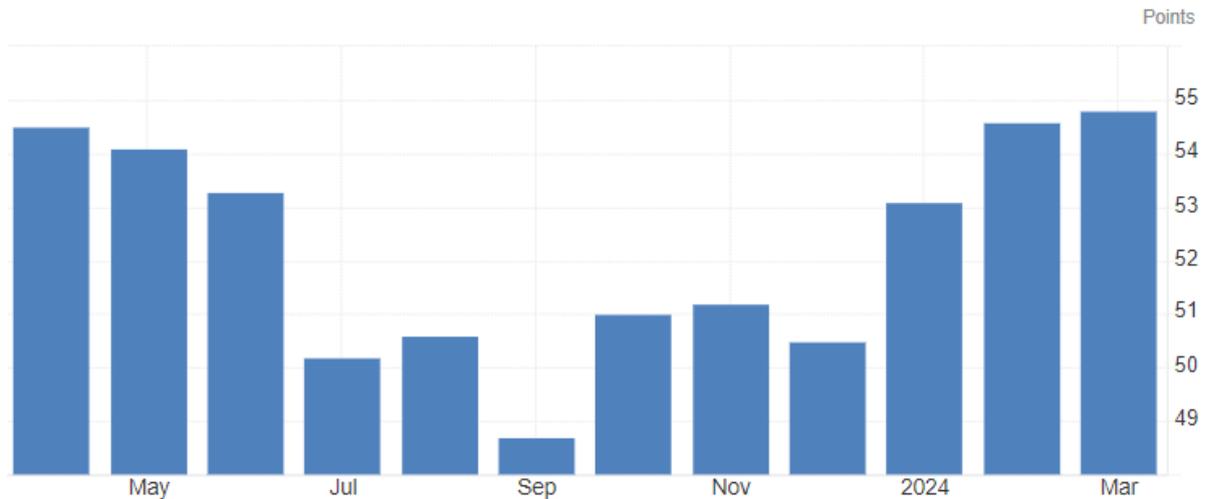
Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Frente a perspectiva de mais um corte de juros de 50 pontos base por parte do Banco Central, conforme comunicado do Roberto Campos Neto, o PMI de serviços veio com uma melhora de expectativas para o setor, com uma leitura de 54,80 para março de 2024, a maior leitura desde julho de 2022.

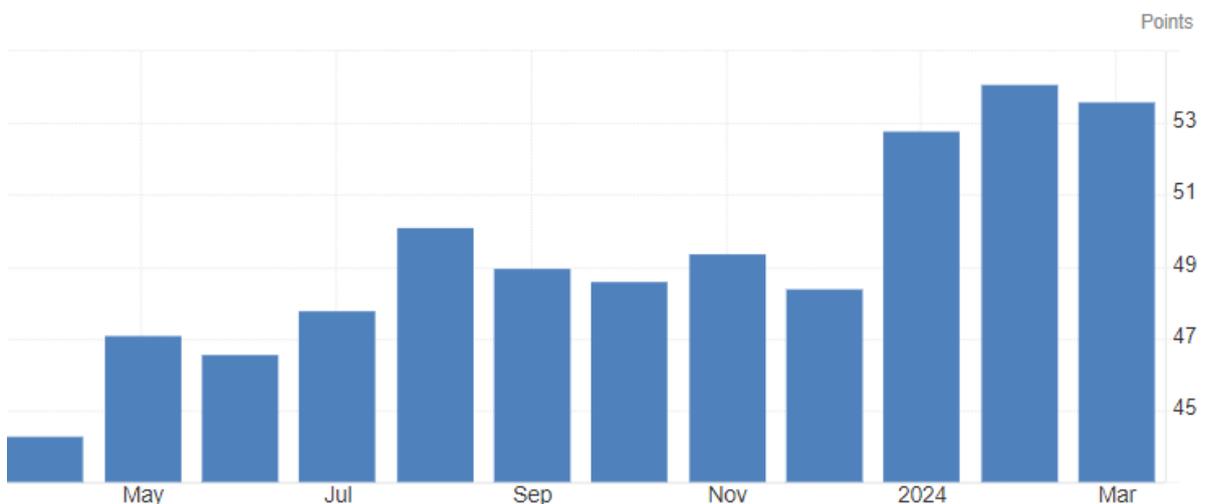
PMI serviços – Brasil:



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

Na outra mão, e em reversão ao movimento de fevereiro, o PMI manufatureiro de março registrou 53,60 pontos ante 54,10 do mês anterior.

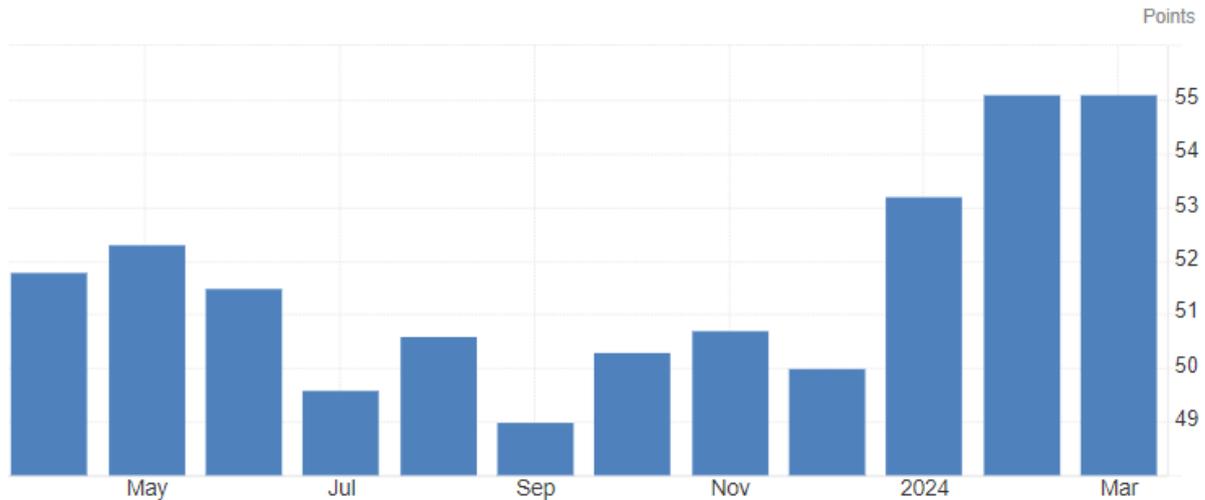
PMI industrial – Brasil:



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

A síntese dos setores representado pelo PMI composto registrou a mesma leitura do mês de fevereiro, em 55,10 pontos. O gás desse registro foi impulsionado pelo setor de serviços, que subiu para 54,80 conforme citado.

PMI composto - Brasil:



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

Câmbio

A cautela frente à divulgação dos dados de inflação dos Estados Unidos colocou pressão sobre a cotação da moeda americana frente ao Real brasileiro. Na sexta feira que encerrou o mês de março, a unidade do dólar fechou em R\$ 5,01, em alta de 0,7% no dia. No ano, a moeda americana se apreciou 3% em relação ao real.

Bolsa

O último pregão de março do IBOVESPA foi encerrado em alta aos 128.106 pontos puxado principalmente pela Petrobras que se valorizou frente aos avanços do preço do petróleo pelo mundo. No ano, o índice acumula queda superior a 4%.

IBOVESPA:



Renda Fixa

Na renda fixa, os índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA-B 5 (0,75%), IMA Geral (0,49%), IMA-B (0,14%), IMA-B 5+ (-0,42%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte sequência no mês de fevereiro: IRF-M 1 (0,79%), IRF-M (0,43%) e IRF-M 1+ (0,29%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,44% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,94% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

A leitura do CPI de março dos Estados Unidos em um nível acima das expectativas da maneira que foi registrada certamente ocasionará impactos nas mais variadas classes de ativos do mercado.

Com a leitura registrada no último mês do primeiro trimestre, um corte de juros por parte do Federal Reserve (FED) para o primeiro semestre está praticamente descartado, e os impactos sobre os mercados do mundo todo serão certamente sentidos.

Até então, o embate dos membros do FOMC, comitê de política monetária do FED, em relação à corte de juros estava segregado entre 10 votos para 3 cortes ou mais ainda em 2024, enquanto 9 votos para 2 cortes ou menos ainda em 2024. Com a persistência da inflação da maneira em que foi registrado, é de se esperar que essa dinâmica de visões tenha se alterado, dado que os efeitos dessa inflação de março ainda devem persistir na calda dos meses seguintes.

Partindo disso, os investidores projetam que um corte ainda em julho ficou menos provável, e se ancoram em uma maior probabilidade apenas para setembro, dado a atual conjuntura de atividade econômica americana.

Por outro lado, a desaceleração da atividade econômica e da inflação na Europa coloca mais anseio sobre os investidores frente à um corte de juros por parte do Banco Central Europeu (BCE), e o comunicado da instituição verbalizado principalmente por sua presidente, Cristine Lagarde, é que o corte deve vir ainda no primeiro semestre.

No Brasil, os holofotes devem seguir atentos para o desenrolar das discussões a respeito das metas fiscais do governo brasileiro, que segue em uma saia justa para o atingimento do equilíbrio das contas fiscais. De todo o modo, dado que atualmente a atual administração não demonstra iniciativa em ajustar as contas pelo lado das despesas, a alternativa para o equilíbrio das contas deve se dar pelo lado da arrecadação, ao qual o governo segue tentando estrangular todas as possibilidades.

Como síntese dos cenários, é esperado que o Real brasileiro frente ao Dólar americano sofra certa desvalorização, além de alguma volatilidade na curva de juros brasileira, no IBOVESPA, visto que o juro americano deverá se manter elevado por mais alguns meses e que o risco fiscal do Brasil se eleva marginalmente.

O Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado seguirá monitorando os indicadores econômicos e aspectos geopolíticos, e caso veja necessidade, reformulará a estratégia de alocação tática extraordinariamente. Até lá, seguimos com a recomendação conforme 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.

Referência:

mar/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
PMSGO	839.465,15	461.593,54	83.871,60	1.384.930,29	1.384.930,29	0,00
CAMARA	13.544,08	7.457,73	1.354,41	22.356,22	22.356,22	0,00
FUNSAUDE	3.371,30	1.854,22	337,13	5.562,65	5.562,65	0,00
Licença TIP Maria Elia Ronska (207)	997,30	548,51	99,73	1.645,54	1.645,54	0,00
APO/PEN - SGO PREV	0,00	28.004,30	0,00	28.004,30	28.004,30	0,00
Detran Cedido (207)	587,50	323,12	58,74	969,36	969,36	0,00
SAAE	45.999,24	25.299,34	4.599,92	75.898,50	75.898,50	0,00
Total	903.964,57	525.080,76	90.321,53	1.519.366,86	1.519.366,86	0,00

Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2024

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

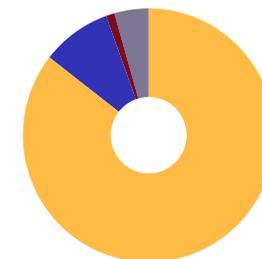
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	525.623,14	1,01%	879	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	923.327,52	1,78%	796	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.294.234,44	2,49%	98	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.460.370,12	14,37%	324	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	899.104,92	1,73%	63	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.151.488,73	8,00%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.378.599,29	4,58%	214	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.272.476,08	19,79%	84	2,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.251.832,12	4,34%	1.183	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	94.773,60	0,18%	13.330	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.253.055,69	6,27%	1.730	2,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.764.847,25	3,40%	339	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.965.694,77	3,79%	38	1,50%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	755.653,42	1,46%	102	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.398.873,05	12,33%	451	0,72%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	794.576,03	1,53%	20.162	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	658.253,75	1,27%	1.228	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	226.728,96	0,44%	2.638	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	215.961,60	0,42%	23.699	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	413.651,31	0,80%	16.821	0,03%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	250.031,22	0,48%	243	0,65%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	603.070,27	1,16%	151	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	331.694,97	0,64%	122	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	269.171,19	0,52%	5.109	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	313.701,83	0,60%	352	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	315.664,36	0,61%	266	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	269.790,80	0,52%	4.180	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	278.609,90	0,54%	69	0,18%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	288.005,71	0,55%	454	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	565.061,68	1,09%	172	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	468.961,63	0,90%	36.752	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.186.287,34	2,29%	109	0,22%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	68.920,90	0,13%	764	0,10%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			51.908.097,59				

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

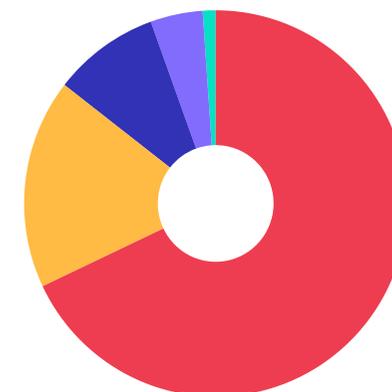
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	10.381.619,52
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	35.269.732,90	67,95%	10,00%	22,16%	85,00%	8.852.150,05
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	9.120.221,24	17,57%	7,00%	14,68%	50,00%	16.833.827,56
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	14,36%	20,00%	10.381.619,52
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.595.404,88
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.595.404,88
Total Renda Fixa	100,00%	44.389.954,14	85,52%	17,00%	62,20%	185,00%	



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.662.296,29	8,98%	5,00%	25,00%	30,00%	10.910.132,99
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	15.572.429,28
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.289.231,55	4,41%	2,00%	5,00%	10,00%	2.901.578,21
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.595.404,88
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.595.404,88
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	6.951.527,84	13,39%	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%	566.615,61	1,09%	1,00%	5,00%	10,00%	4.624.194,15
Total Exterior	10,00%	566.615,61	1,09%	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 '	35.269.732,90	67,95	10,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	9.120.221,24	17,57	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	4.662.296,29	8,98	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	566.615,61	1,09	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.289.231,55	4,41	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 (Abril / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.597.343,83	35,83	-
CAIXA DTVM	17.744.831,47	34,19	-
SICREDI	8.163.720,30	15,73	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.566.757,52	6,87	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.249.989,31	6,26	-
PRÓPIO CAPITAL	315.664,36	0,61	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	269.790,80	0,52	-

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 Abril/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,29%	1,94%	1,12%	5,32%	8,39%	18,52%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,26%	1,78%	1,06%	5,07%	8,22%	17,99%	1,04%	1,69%
IMA Geral (Benchmark)	-0,22%	1,41%	0,94%	4,96%	10,96%	23,84%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,22%	1,37%	0,92%	4,85%	10,75%	23,77%	0,81%	1,70%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-2,91%	-4,38%	-2,95%	2,77%	6,84%	15,52%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-2,97%	-4,52%	-3,07%	2,56%	6,46%	14,78%	2,50%	6,10%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,58%	3,05%	2,20%	5,03%	11,97%	26,87%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,62%	3,18%	2,23%	5,21%	12,31%	27,27%	0,33%	0,34%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	3,07%	2,14%	5,00%	11,80%	26,43%	0,32%	0,31%
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,20%	1,85%	1,16%	5,20%	8,42%	18,91%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,79%	0,94%	0,39%	2,34%	1,62%	-	1,44%	4,84%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	-0,53%	1,14%	0,50%	4,33%	7,42%	17,48%	1,02%	1,81%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,22%	1,77%	1,11%	5,09%	8,23%	18,45%	0,92%	1,76%
IMA-B (Benchmark)	-1,61%	-1,44%	-1,00%	3,93%	7,83%	17,30%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-1,70%	-1,65%	-1,14%	3,82%	7,59%	16,89%	1,69%	4,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-1,70%	-1,61%	-1,16%	3,58%	7,45%	16,47%	1,67%	3,96%
CDI (Benchmark)	0,89%	3,54%	2,54%	5,42%	12,33%	27,35%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,68%	2,72%	1,96%	4,16%	9,51%	21,00%	0,00%	0,05%
IPCA (Benchmark)	0,38%	1,80%	1,38%	2,66%	3,69%	8,03%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	3,63%	2,49%	5,43%	-	-	0,26%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,28%	-0,27%	-0,34%	4,27%	-	-	1,69%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	3,60%	2,46%	5,38%	10,11%	19,57%	0,26%	0,87%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	0,63%	-0,48%	2,37%	-	-	0,26%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,89%	3,54%	2,54%	5,42%	12,33%	27,35%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,36%	2,73%	1,68%	2,32%	7,68%	25,35%	0,53%	3,16%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,67%	0,65%	0,63%	5,68%	7,63%	17,27%	1,40%	2,58%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-1,31%	-0,24%	-0,46%	5,13%	10,65%	22,52%	2,52%	3,67%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,15%	2,14%	1,37%	5,27%	10,94%	24,77%	0,98%	1,28%

Global BDRX (Benchmark)	0,57%	16,54%	11,23%	27,60%	36,08%	41,13%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,13%	12,42%	8,39%	22,42%	26,17%	28,06%	6,83%	12,60%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,80%	15,90%	10,85%	26,54%	34,38%	38,14%	8,29%	14,14%

Ibovespa (Benchmark)	-1,70%	-6,16%	-1,43%	11,30%	20,58%	16,73%	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	-9,00%	-6,77%	-0,01%	7,87%	22,21%	2,85%	8,68%	20,69%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-3,56%	-7,99%	-3,40%	8,60%	15,27%	12,77%	6,33%	14,48%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,92%	-10,16%	-3,95%	5,39%	14,12%	3,41%	6,11%	14,62%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,03%	-6,49%	-2,46%	11,29%	18,02%	11,01%	6,11%	14,98%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-2,10%	-7,04%	-2,52%	9,70%	16,49%	9,54%	6,05%	14,63%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,32%	-6,48%	-2,01%	11,16%	16,50%	5,68%	5,85%	14,74%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-4,16%	-10,91%	-6,04%	4,42%	11,20%	-2,22%	6,44%	15,35%

IDIV (Benchmark)	-0,56%	-4,35%	-0,87%	13,19%	21,76%	24,83%	-	-
-------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	---	---

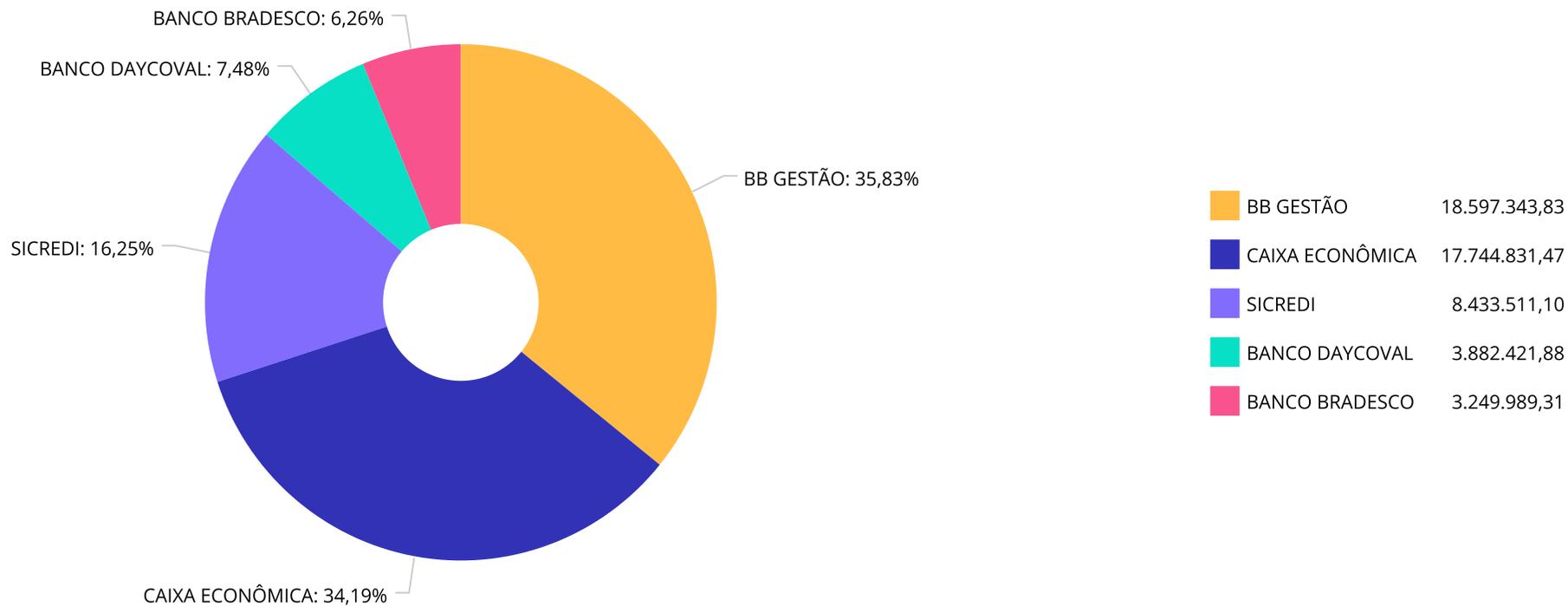
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,67%	-4,69%	-1,11%	12,73%	20,86%	22,69%	5,96%	12,85%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-6,09%	-4,20%	-2,51%	13,88%	19,90%	16,57%	6,88%	14,73%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-1,34%	-3,64%	-0,58%	11,94%	19,73%	19,73%	5,40%	12,53%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-4,16%	5,57%	3,92%	20,07%	20,78%	21,87%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-3,69%	6,47%	4,72%	21,53%	24,37%	33,47%	6,56%	11,57%
SMLL (Benchmark)	-7,76%	-11,53%	-5,32%	6,51%	12,36%	-9,98%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,83%	-11,77%	-5,54%	5,88%	11,15%	-11,30%	9,42%	20,40%

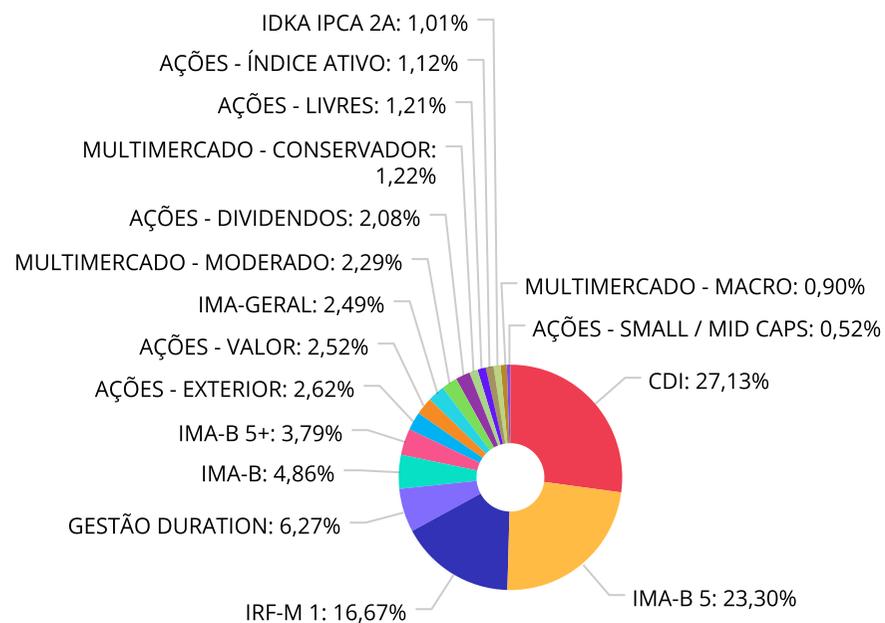
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,57%	16,54%	11,23%	27,60%	36,08%	41,13%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,80%	15,90%	10,85%	26,54%	34,38%	38,14%	8,29%	14,141%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,13%	12,42%	8,39%	22,42%	26,17%	28,06%	6,83%	12,596%

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



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

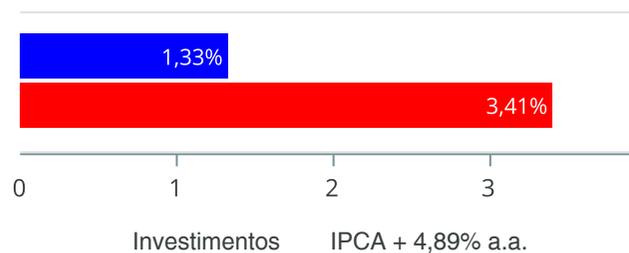


■ CDI	14.085.231,74	■ IMA-B 5	12.094.908,52	■ IRF-M 1	8.650.705,17
■ GESTÃO DURATION	3.253.055,69	■ IMA-B	2.520.500,67	■ IMA-B 5+	1.965.694,77
■ AÇÕES - EXTERIOR	1.361.191,64	■ AÇÕES - VALOR	1.305.613,08	■ IMA-GERAL	1.294.234,44
■ MULTIMERCADO - MODERADO	1.186.287,34	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.079.830,45	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	633.982,58
■ AÇÕES - LIVRES	629.612,91	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	583.492,63	■ IDKA IPCA 2A	525.623,14
■ MULTIMERCADO - MACRO	468.961,63	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	269.171,19		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

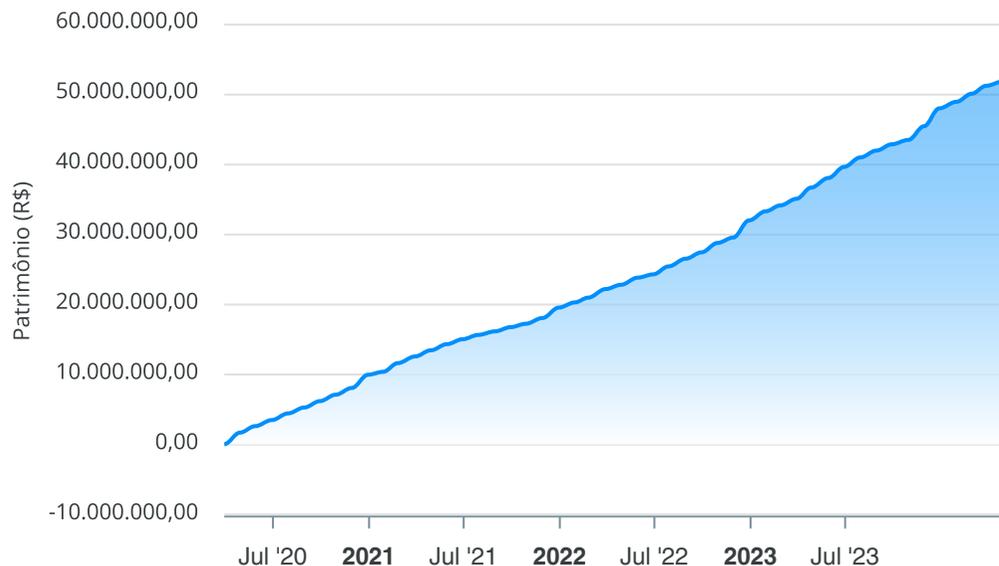
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	164.640,50	0,35%	0,35%	0,84%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	538.745,41	0,79%	1,14%	1,19%	2,04%	56,00%	1,30%
Março	47.852.248,82	2.228.062,99	1.466.913,52	48.919.514,37	306.116,08	844.861,49	0,63%	1,78%	0,54%	2,59%	68,65%	0,95%
Abril	48.919.514,37	2.710.377,26	1.819.214,28	49.591.091,15	-219.586,20	625.275,29	-0,44%	1,33%	0,80%	3,41%	39,02%	1,47%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



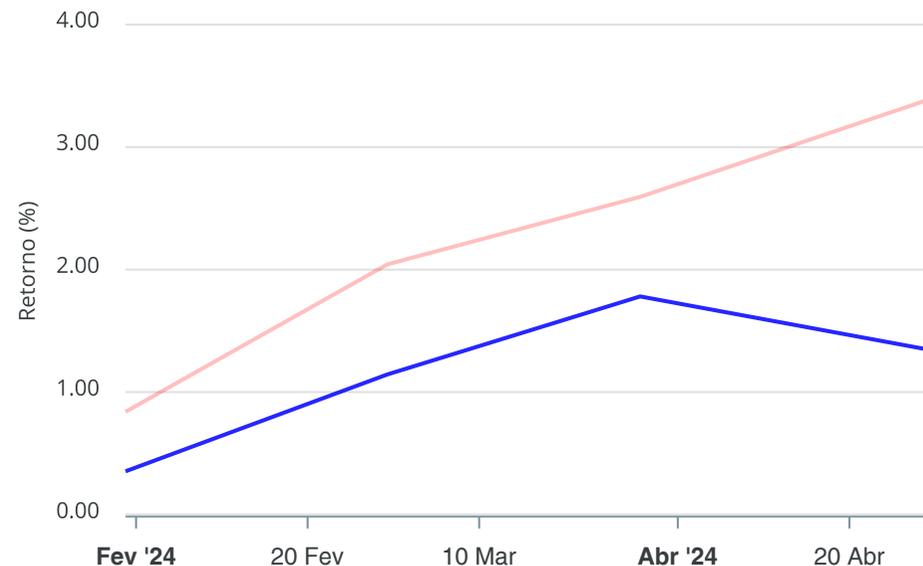
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril/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...	7.401.278,02	0,00	0,00	7.460.370,12	59.092,10	0,80%	0,80%	0,26%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.359.768,58	0,00	0,00	2.378.599,29	18.830,71	0,80%	0,80%	0,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.118.952,87	0,00	0,00	4.151.488,73	32.535,86	0,79%	0,79%	0,26%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.359.359,97	0,00	0,00	6.398.873,05	39.513,08	0,62%	0,62%	0,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.238.746,19	0,00	0,00	2.251.832,12	13.085,93	0,58%	0,58%	0,32%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	137.097,81	1.491.512,56	1.537.679,10	94.773,60	3.842,33	0,24%	0,68%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	900.000,00	0,00	899.104,92	-895,08	-0,10%	-1,28%	1,69%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.297.103,85	0,00	0,00	1.294.234,44	-2.869,41	-0,22%	-0,22%	0,81%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	925.400,12	0,00	0,00	923.327,52	-2.072,60	-0,22%	-0,22%	0,92%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	526.989,47	0,00	0,00	525.623,14	-1.366,33	-0,26%	-0,26%	1,04%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.270.276,53	0,00	0,00	3.253.055,69	-17.220,84	-0,53%	-0,53%	1,02%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.354.144,26	0,00	0,00	10.272.476,08	-81.668,18	-0,79%	-0,79%	1,44%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	768.709,70	0,00	0,00	755.653,42	-13.056,28	-1,70%	-1,70%	1,67%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.795.447,98	0,00	0,00	1.764.847,25	-30.600,73	-1,70%	-1,70%	1,69%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.025.751,81	0,00	0,00	1.965.694,77	-60.057,04	-2,96%	-2,96%	2,50%
Total Renda Fixa	43.579.027,16	2.391.512,56	1.537.679,10	44.389.954,14	-42.906,48	-0,10%		0,85%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	68.671,96	0,00	0,00	68.920,90	248,94	0,36%	0,36%	0,53%
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	318.851,11	0,00	319.014,70	0,00	163,59	0,05%	0,19%	0,41%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	565.891,28	0,00	0,00	565.061,68	-829,60	-0,15%	-0,15%	0,98%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	251.712,03	0,00	0,00	250.031,22	-1.680,81	-0,67%	-0,67%	5,96%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	472.120,12	0,00	0,00	468.961,63	-3.158,49	-0,67%	-0,67%	1,40%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	0,00	319.014,70	0,00	315.664,36	-3.350,34	-1,05%	-9,00%	8,68%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.202.000,25	0,00	0,00	1.186.287,34	-15.712,91	-1,31%	-1,31%	2,52%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	611.281,85	0,00	0,00	603.070,27	-8.211,58	-1,34%	-1,34%	5,40%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	320.442,49	0,00	0,00	313.701,83	-6.740,66	-2,10%	-2,10%	6,05%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	673.863,46	0,00	0,00	658.253,75	-15.609,71	-2,32%	-2,32%	5,85%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	426.095,00	0,00	0,00	413.651,31	-12.443,69	-2,92%	-2,92%	6,11%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	342.057,92	0,00	0,00	331.694,97	-10.362,95	-3,03%	-3,03%	6,11%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	279.736,38	0,00	0,00	269.790,80	-9.945,58	-3,56%	-3,56%	6,33%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	824.988,23	0,00	0,00	794.576,03	-30.412,20	-3,69%	-3,69%	6,56%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	225.329,47	0,00	0,00	215.961,60	-9.367,87	-4,16%	-4,16%	6,44%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	241.419,07	0,00	0,00	226.728,96	-14.690,11	-6,08%	-6,08%	6,88%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	292.041,63	0,00	0,00	269.171,19	-22.870,44	-7,83%	-7,83%	9,42%
Total Renda Variável	7.116.502,25	319.014,70	319.014,70	6.951.527,84	-164.974,41	-2,22%		4,95%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	285.715,03	0,00	0,00	288.005,71	2.290,68	0,80%	0,80%	8,29%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	278.973,47	0,00	0,00	278.609,90	-363,57	-0,13%	-0,13%	6,83%
Total Exterior	564.688,50	0,00	0,00	566.615,61	1.927,11	0,34%		7,57%

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (08/04/2024)

A semana foi marcada pela divulgação da inflação e de dados do mercado de trabalho nos Estados Unidos, que apresentaram resultados opostos para a expectativa de corte de juros por parte do Fed. Enquanto o Core PCE (deflator do PCE) veio em linha com as expectativas, o mercado de trabalho permanece aquecido com o Payroll e o relatório JOLTS vindo acima das expectativas, gerando uma volatilidade nos mercados globais. No Brasil, a bolsa recuou 1,02%, fechando o pregão de sexta aos 126.795 pontos. Já o dólar avançou 1,01% na semana, aos R\$ 5,04.

O núcleo do deflator de consumo (Core PCE), o indicador de inflação preferido do Fed, subiu 0,26% em fevereiro, em linha com a expectativa do mercado. Na variação anual, o indicador foi de 2,9% em janeiro para 2,8% em fevereiro. Considerando o resultado cheio, com os produtos voláteis na conta, a variação de 12 meses é de 2,5%.

A economia norte-americana registrou a criação de 303 mil vagas de emprego no mês de março, o maior número desde maio de 2023, e bem acima das expectativas do mercado (200 mil), enquanto os números de fevereiro e janeiro foram revisados para cima. Além disso, o Nonfarm Payroll registrou aumento no salário médio por hora e uma taxa de desemprego que continua baixa, em 3,8%. O outro relatório do mercado de trabalho norte-americano, o Relatório JOLTS, registrou uma ligeira redução no número de vagas abertas dentro da economia, de 8,86 milhões em janeiro para 8,75 milhões em fevereiro.

Estas últimas divulgações diminuem as chances de corte de juros nos Estados Unidos para o primeiro semestre. Enquanto a inflação segue convergindo gradualmente em direção a meta, os dados de atividade permanecem fortes. Além do mercado de trabalho resiliente, indicadores industriais (como o PMI) indicaram expansão nos campos de produção e serviços. A soma de todos esses fatores aumenta a volatilidade no mercado global e são um sinal de alerta para inflação, que pode ser pressionada nos próximos meses.

Na China, a economia passou a responder mais fortemente aos estímulos fiscais do governo, com a atividade industrial tendo sua maior expansão no intervalo de 12 meses. Na zona do euro, o processo de desinflação continua forte, com a inflação ao consumidor ficando em 0,8% em março e 2,4% no acumulado em 12 meses. A principal diferença para os Estados Unidos está justamente nos dados de atividade, enquanto a economia permanece forte nos EUA, a Europa está cada vez mais perto da recessão.

No Brasil, o cenário de incertezas global preocupa o Copom. Em ata da última reunião, o comitê comentou que a volatilidade externa está gerando pressões no Brasil e confirmou apenas mais um corte de mesma magnitude na taxa de juros, revelando que o ritmo de corte na Selic pode diminuir ou até mesmo ser interrompido.

As contas públicas fecharam o mês de fevereiro com saldo negativo, resultado principalmente do déficit do governo federal, em razão da antecipação do pagamento de precatórios em 2024. O setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 48,69 bilhões no mês de fevereiro, ante déficit de R\$ 26,45 bilhões no mesmo mês de 2023. Com isso, a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) aumentou de 75,1% em janeiro para 75,5% do PIB em fevereiro. A receita vem aumentando mês após mês, como era esperado após todas as medidas de arrecadação anunciadas pelo governo, porém, provavelmente não serão suficientes para atingir a meta de déficit primário deste ano.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (08/04/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 as projeções aumentara para 3,76%. Para o ano de 2025 a projeção aumentou para 3,53%, já para os anos de 2026 e 2027, as projeções permaneceram em 3,50%,

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções para 2024 aumentaram para 1,90%. Para os anos de 2025, 2026 e 2027, as projeções se mantêm respectivamente em 2,00%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 são de R\$ 4,95. Para os anos de 2025 em R\$ 5,00, 2026 R\$ 5,04. Para 2027 as projeções também 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 (08/04/2024)

Para a próxima semana, a divulgação do CPI, inflação ao consumidor dos Estados Unidos, será o principal destaque, que é decisivo para o Fed e deve influenciar diretamente em quando será o primeiro corte de juros. Caso o resultado seja acima do esperado, o mercado deve, em sua maioria, precificar o primeiro corte em julho, em contrapartida, caso o resultado seja abaixo do esperado, as apostas permanecerão concentradas em junho. Além disso, teremos a ata do FOMC (o equivalente ao COPOM nos Estados Unidos) que pode trazer mais clareza no processo de decisão do Fed. Na Europa, haverá a reunião de política monetária da Zona do Euro, que tem expectativa de mais uma manutenção das taxas básicas de juros. A comunicação do BCE será primordial para entender os próximos passos, pois, da mesma maneira que era esperado que o BCE não fosse cortar os juros antes do Fed, a economia na zona do euro está passando por um processo de desinflação forte e com atividade fraca, o que aumenta as pressões para um corte no juro.

No Brasil, o mercado aguarda atentamente pela divulgação do IPCA referente a março. A expectativa do mercado é de alta de 0,25% no mês e o acumulado de 4,0%. A leitura deve trazer uma diminuição no campo de educação após os efeitos da volta as aulas se dissiparem. Além de dados no campo da inflação, indicadores de atividade como a Pesquisa Mensal do Comércio (PMC) e a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) serão divulgados ao longo da semana e são relevantes para avaliar o desempenho econômico do país.

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.

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	526.989,47	1,03%	880	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.297.103,85	2,53%	98	0,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2024	4.118.952,87	8,04%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.354.144,26	20,20%	84	2,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.401.278,02	14,44%	317	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	2.359.768,58	4,60%	211	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	925.400,12	1,81%	796	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	137.097,81	0,27%	13.394	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.795.447,98	3,50%	377	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.270.276,53	6,38%	1.829	2,80%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.238.746,19	4,37%	1.187	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.025.751,81	3,95%	39	1,43%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.359.359,97	12,41%	442	0,72%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	768.709,70	1,50%	99	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	225.329,47	0,44%	24.204	0,03%	Artigo 8º, Inciso I

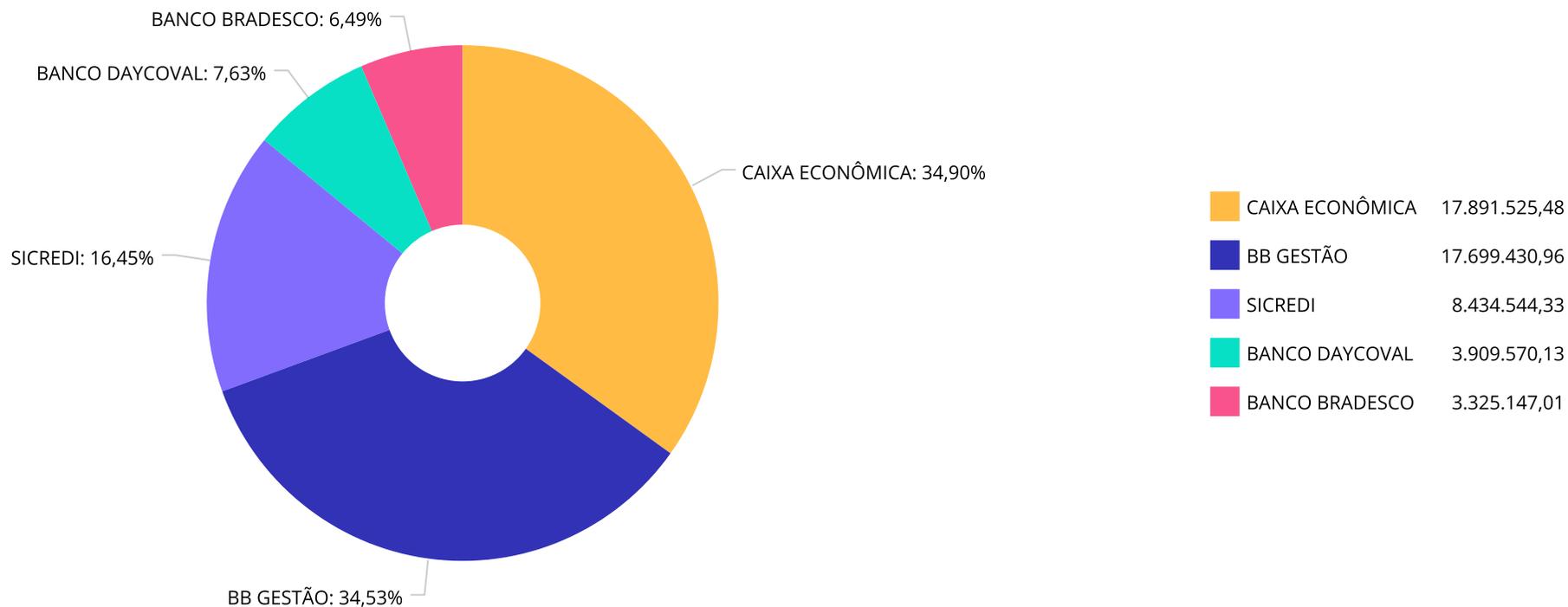
Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	320.442,49	0,63%	372	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	673.863,46	1,31%	1.248	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	251.712,03	0,49%	245	0,65%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	342.057,92	0,67%	120	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	824.988,23	1,61%	20.286	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	611.281,85	1,19%	147	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	292.041,63	0,57%	5.220	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	241.419,07	0,47%	2.652	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	426.095,00	0,83%	17.138	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	279.736,38	0,55%	4.191	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	278.973,47	0,54%	69	0,20%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	285.715,03	0,56%	465	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.202.000,25	2,34%	112	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	472.120,12	0,92%	37.899	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	68.671,96	0,13%	783	0,09%	Artigo 10º, Inciso I

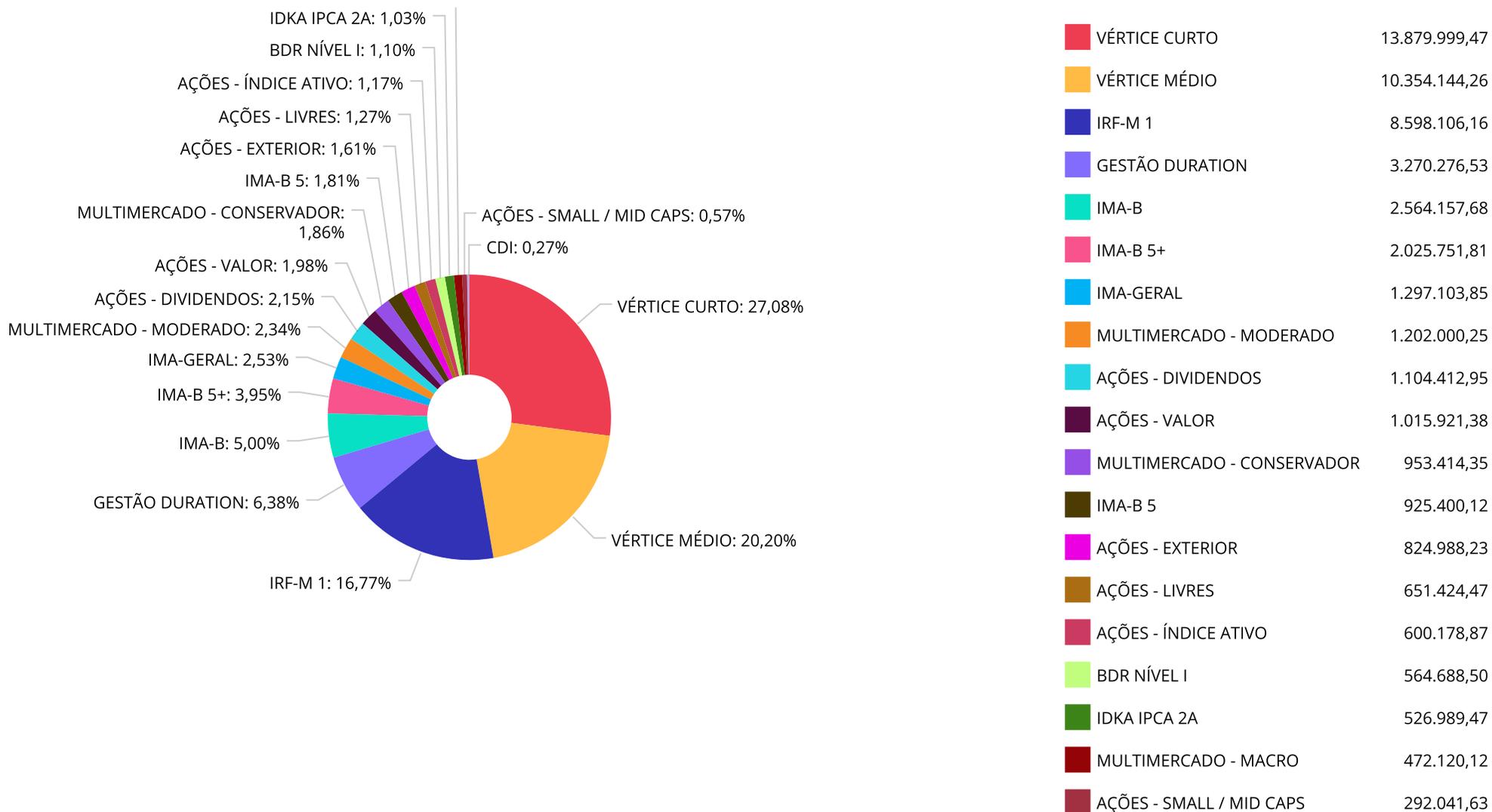
Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
DAYCOVAL MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	318.851,11	0,62%	359	0,37%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	565.891,28	1,10%	174	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			51.260.217,91				

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

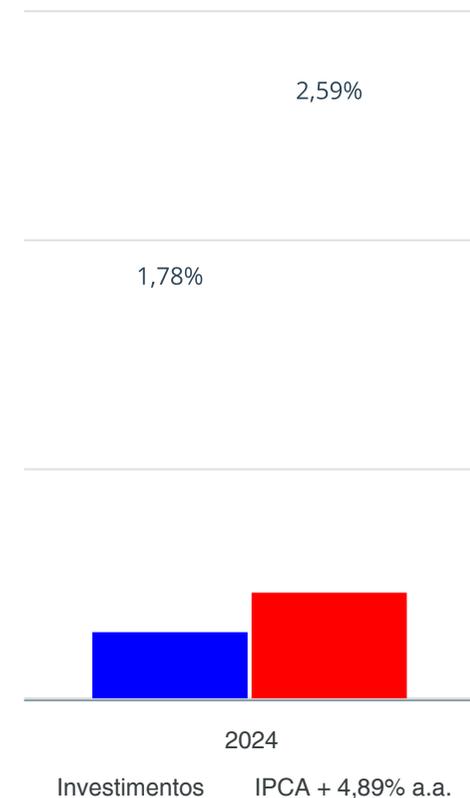


Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Março / 2024)



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

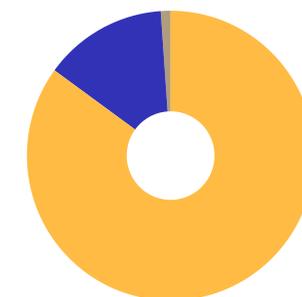
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	0,35%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	0,79%	1,19%	66,01%	1,30%
Março	47.852.248,82	2.228.062,99	1.466.913,52	48.919.514,37	306.116,08	0,63%	0,54%	116,56%	0,95%
					844.861,49	1,78%	2,59%	68,65%	



Total da Carteira: 51.260.217,91

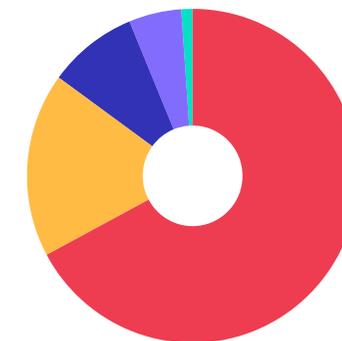
Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Março / 2024)

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%	10.252.043,58
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	34.425.205,68	67,16%	10,00%	22,16%	85,00%	9.145.979,54
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	9.153.821,48	17,86%	7,00%	14,68%	50,00%	16.476.287,48
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	14,36%	20,00%	10.252.043,58
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.563.010,90
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.563.010,90
Total Renda Fixa	100,00%	43.579.027,16	85,02%	17,00%	62,20%	185,00%	



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

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.488.967,53	8,76%	5,00%	25,00%	30,00%	10.889.097,84
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	15.378.065,37
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.627.534,72	5,13%	2,00%	5,00%	10,00%	2.498.487,07
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.563.010,90
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.563.010,90
Total Renda Variável	30,00%	7.116.502,25	13,88%	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%	564.688,50	1,10%	1,00%	5,00%	10,00%	4.561.333,29
Total Exterior	10,00%	564.688,50	1,10%	1,00%	5,00%	10,00%	



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	900.000,00	➔	900.000,00	IMA-B
IMA-B 5	900.000,00	➔	900.000,00	AÇÕES - LIVRES
IRF-M 1	1.300.000,00	➔	1.300.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IRF-M 1	2.000.000,00	➔	2.000.000,00	LETRAS FINANCEIRAS

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 52.160.217,91 (Com aporte de: R\$ 900.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
GESTÃO DURATION	6,27%	0,00%	0,00	6,27%
IMA-B 5+	3,88%	0,00%	0,00	3,88%
IMA-B - IMA-GERAL	7,40%	1,73%	900.000,00	9,13%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	2,78%	-1,73%	-900.000,00	1,05%
IRF-M 1	16,48%	-6,33%	-3.300.000,00	10,15%
CDI	0,26%	0,00%	0,00	0,26%
AÇÕES	7,02%	1,73%	900.000,00	8,75%
MULTIMERCADO	5,04%	0,00%	0,00	5,04%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	2,49%	1.300.000,00	2,49%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,66%	0,00%	0,00	2,66%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	3,83%	2.000.000,00	3,83%
VÉRTICE CURTO	26,61%	0,00%	0,00	26,61%
VÉRTICE MÉDIO	19,85%	0,00%	0,00	19,85%
APORTE RECEBIDO	1,73%	-1,73%	-900.000,00	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.

Conclusão

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 52,72% dos recursos, abaixo do recomendado para 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.

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.

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 de eventual alta da inflação.

São Paulo, 17 de abril de 2024



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização 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 MTP Nº 1.467, de 02 de Junho de 2022, Artigo 136 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.

QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Resumo

Gestão: MOS Capital

Administrador: BEM DTVM

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Início: 23/03/2018

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Taxa de Performance: 20,00%

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

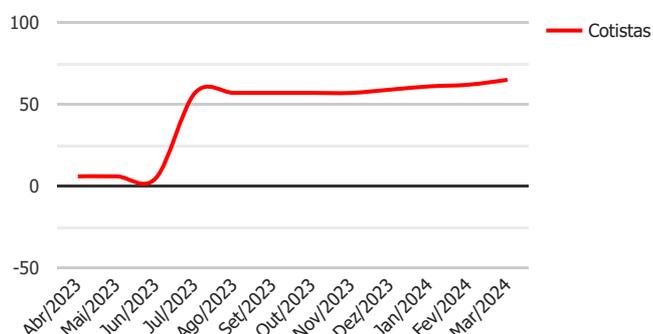
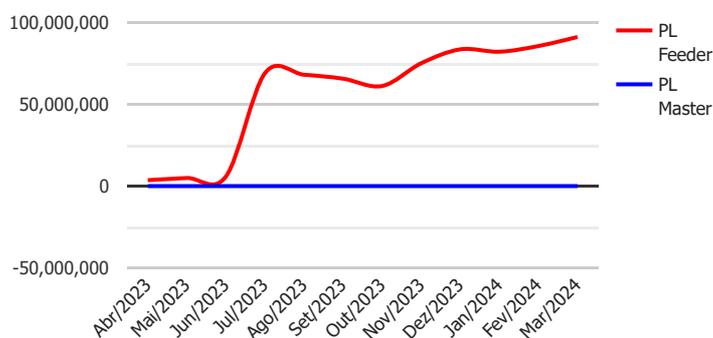
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: Ibovespa

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023	6	3.614.708,01	
Mai/2023	6	4.939.557,03	
Jun/2023	5	5.892.292,45	
Jul/2023	57	69.054.493,71	
Ago/2023	57	68.046.287,62	
Set/2023	57	65.644.365,78	
Out/2023	57	61.175.562,19	
Nov/2023	57	75.090.929,39	
Dez/2023	59	83.573.311,28	
Jan/2024	61	82.112.473,43	
Fev/2024	62	85.587.112,74	
Mar/2024	65	91.131.601,98	



QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+8

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+10

Histórico

Máximo Retorno Diário: 12,69% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 61,55%

Número de dias com Retorno Positivo: 798

Número de dias com retorno negativo: 711

Mínimo Retorno Diário: -13,71% em 16/03/2020

Volatilidade desde o início: 24,77%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
QLZ MOS FI AÇÕES	1,15	-0,73	-0,73	12,09	48,52	23,04	52,79
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Ibovespa)	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76	8,82

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

Não

QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, o Fundo poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de Fundos de Investimento, negociados nos mercados interno e externo.

Estratégia

O Fundo tem em sua carteira ativos de empresas com exposição relevante ao Brasil, ativos esses, a qual são denominados "all caps", ou seja, em sua composição podemos small/mid/large caps. O termo "small caps" é usado para descrever essa diversificação, indicando que a carteira investe em empresas de todos os tamanhos de capitalização.

Composição da Carteira

O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 dias. Em caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias. Dessa forma, o fundo apresentou a seguinte composição: (31/10/2023)

Tipos

Ações	90,63 %
Brazilian Depositary Receipts	6,22 %
Operação compromissada	1,92 %
Títulos Federais	1,16 %
Outros	0,09 %
Títulos Privados	0,09 %
Derivativos	-0,01 %
Valores a pagar/receber	-0,10 %

Principais Ativos:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
CAMIL ON NM - CAML3	7.658,59	12,5190 %
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	6.106,98	9,9827 %
DIMED ON - PNVL3	5.724,33	9,3572 %
ENEVA ON NM - ENEV3	5.039,44	8,2377 %
GUARARAPES ON - GUAR3	5.024,42	8,2131 %

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo apresenta-se acima do seu benchmark (Ibovespa) na maioria dos períodos observados.

Taxa de Administração

A taxa de administração do fundo, esta em linha com as praticadas por fundos com estratégias semelhantes 2,00%. O Fundo possui taxa de performance de 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% (cem por cento) do IBOVESPA, divulgada pela B3 S.A.

Risco

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

Enquadramento

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4963/21** e suas alterações, não havendo impedimento legal para aportes de recursos do RPPS (**regulamento v. 21/07/2023**).

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

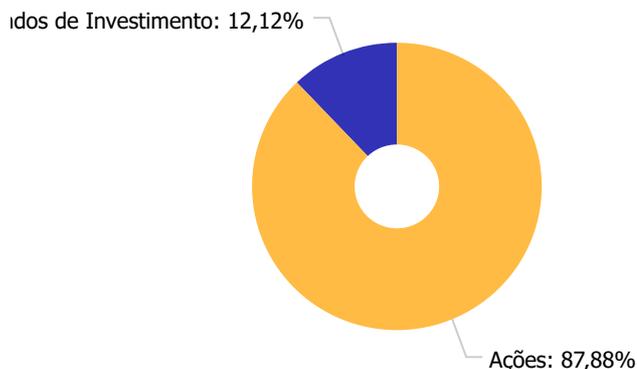
QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Carteira (Master)

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

■ Ações	45.557,33
■ Fundos de Investimento	6.284,28



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
CAMIL ON NM - CAML3	8.374,41	12,76
Cotas de MOS LONG BIASED FI MULTIMERCADO	6.284,28	9,57
DIMED ON - PNVL3	6.197,49	9,44
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	5.867,13	8,94
ENEVA ON NM - ENEV3	5.209,92	7,94
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	4.344,93	6,62
M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3	4.200,95	6,40
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	4.187,62	6,38
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	4.006,88	6,10
GUARARAPES ON - GUAR3	3.168,00	4,83

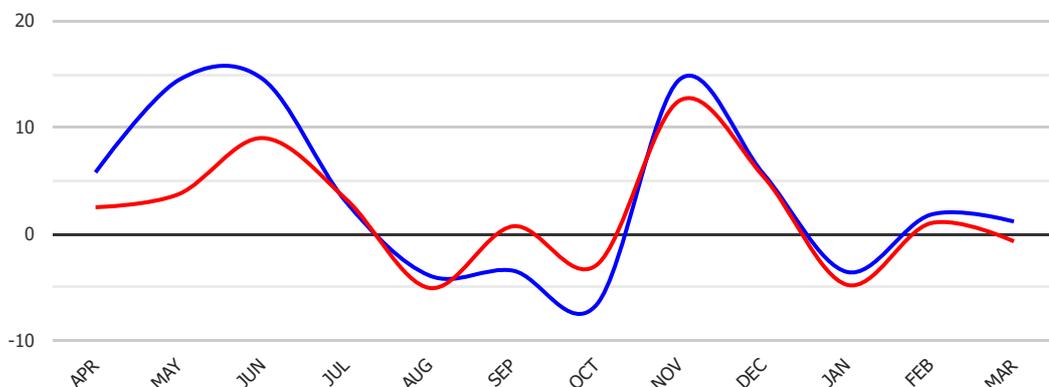
Total da Carteira: 51.260.217,91

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - LIVRES	651.424,47	1,27	AÇÕES - R\$ 3.663.979,30 - 7,1478%

QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
QLZ MOS FI AÇÕES	1,15	-0,73	12,09	48,52	23,04	61,55	52,79		2,00
Ibovespa	-0,71	-4,53	9,90	25,74	6,76		8,82		

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
QLZ MOS FI AÇÕES	5,77	14,47	14,56	3,01	-3,92	-3,46	-6,67	14,53	5,63	-3,58	1,79	1,15	-0,73	48,52
Ibovespa	2,50	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-4,53	25,74

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	4.488.967,53	8,76	5,00	25,00	30,00	10.889.097,84

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 13.669.740,30 para novos investimentos no FUNDO.

QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

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

Cenário Econômico

Na última reunião, 20/03, tivemos mais uma super quarta, marcada por decisões de política monetária dos Bancos Centrais das principais economias.

O Banco Central Americano (FED), decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, sinalizando que com a inflação dentro do controle, poderá efetuar até três reduções durante o ano de 2024. Todo esse desenho positivo trouxe conforto para as economias emergentes, que reagiram positivamente com a decisão.

No Brasil, como já esperado, o Copom cortou mais uma vez a taxa básica de juros em 0,50%, fechando com valor atual de 10,75% a.a. Em projeções publicadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil, o ano de 2024 deve encerrar com a taxa de juros a 9,0% a.a.

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

Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente. Com a queda da taxa básica de juros, a tendência é de maior apetite ao risco, ou seja, os produtos de renda variável começam a ficar cada vez mais atrativos devido a um menor retorno que produtos de renda fixa atrelados à Selic começam a apresentar. Por isso, a bolsa de valores e outros ativos de renda variável tem expectativa de crescimento neste ciclo de queda na taxa de juros.

Apesar da possibilidade de ganho no curto prazo, é importante ressaltar que o RPPS trabalha num horizonte de longo prazo, por isso, alocações gradativas para realização de preço médio são recomendadas em todos os cenários.

Segmento

Fundos de ações livres possuem gestão ativa, ou seja, o gestor tem a liberdade de realizar a realocação dos ativos presentes na carteira, de acordo com as oscilações do mercado e com base nas expectativas de crescimento das empresas nos próximos períodos. Consideramos importante o aporte em fundos deste segmento, a fim de mitigar o risco da carteira e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

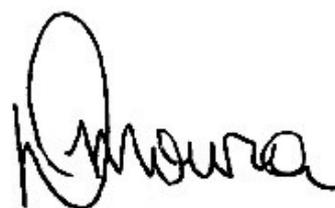
Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 10.889.097,84 no Artigo 8º, Inciso I.**

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

Recomendamos uma exposição de **20%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 02 de maio de 2024



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES

10.756.685/0001-54

Resumo

Gestão: Próprio Capital

Auditoria: EY

Administrador: Banco Daycoval

Início: 19/07/2013

Custodiante: Banco Daycoval

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,80%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

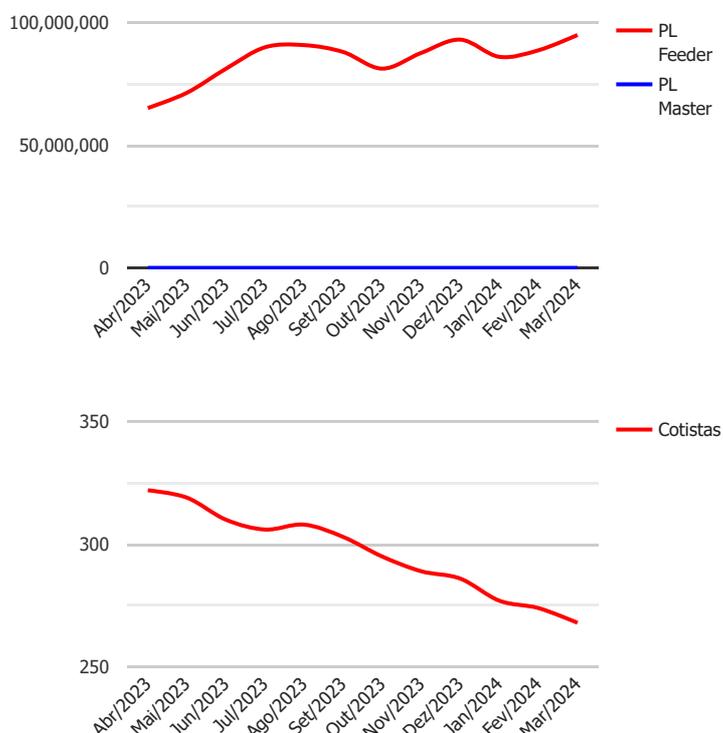
Benchmark: Ibovespa

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023	322	65.144.900,30	
Mai/2023	319	71.342.998,35	
Jun/2023	310	81.146.806,81	
Jul/2023	306	89.890.935,73	
Ago/2023	308	90.764.965,26	
Set/2023	303	87.980.541,48	
Out/2023	295	81.192.582,77	
Nov/2023	289	87.615.023,15	
Dez/2023	286	92.998.907,59	
Jan/2024	277	85.998.222,05	
Fev/2024	274	88.666.028,00	
Mar/2024	268	94.911.797,95	



PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES

10.756.685/0001-54

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 16,05% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 117,27%

Número de dias com Retorno Positivo: 1389

Número de dias com retorno negativo: 1295

Mínimo Retorno Diário: -21,94% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 26,67%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	6,06	2,45	2,45	10,17	41,59	5,98	56,55
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Ibovespa)	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76	8,82

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

Não

PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES

10.756.685/0001-54

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O objetivo do FUNDO é, a longo prazo, buscar a valorização dos capitais investidos pelos cotistas, predominantemente em ações de companhias com grande potencial de crescimento a médio e longo prazo, dentro de sua atividade principal, as quais possuem gestão confiável, selecionadas através de análise fundamentalista. Em função da composição da sua carteira, para efeito da regulamentação em vigor, o FUNDO classifica-se como um fundo de investimentos de ações, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsas de valores ou entidades do mercado de balcão organizado. O FUNDO poderá aplicar seus recursos em quaisquer ativos financeiros permitidos pela legislação aplicável devendo observar para tanto os limites previstos neste regulamento.

Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados, a rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho superior em comparação com o benchmark.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada pelo fundo é de **2,80% a.a.**, estando **acima** com fundos de estratégia semelhantes. O fundo cobra **taxa de performance de 20,0%** sobre a rentabilidade que exceder da variação do índice IBOVESPA.

Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de **mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 03/11/2022**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 8º, Inciso I da resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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

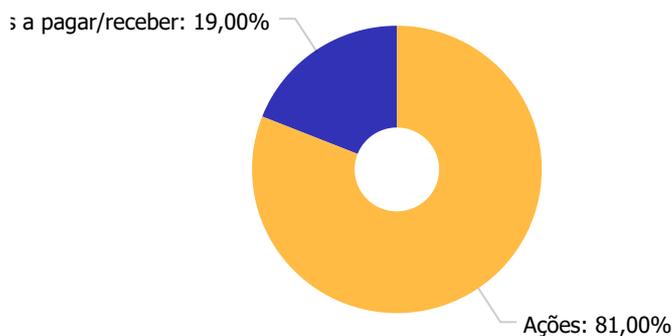
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES

10.756.685/0001-54

Carteira (Master)

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

■ Ações	83.765,54
■ Valores a pagar/receber	19.644,35



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Outros Valores a receber	19.644,35	21,12
PORTOBELLO ON NM - PTBL3	9.548,80	10,27
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	9.474,96	10,19
CURY S.A. ON NM - CURY3	9.417,77	10,13
POSITIVO INF ON NM - POSI3	9.290,90	9,99
BTGP BANCO UNT - BPAC11	9.282,15	9,98
PETRORIO ON NM - PRIO3	9.265,26	9,96
ANIMA ON NM - ANIM3	9.187,60	9,88
VALE ON N1 - VALE3	9.186,80	9,88
LAVVI ON NM - LAVV3	9.111,30	9,80

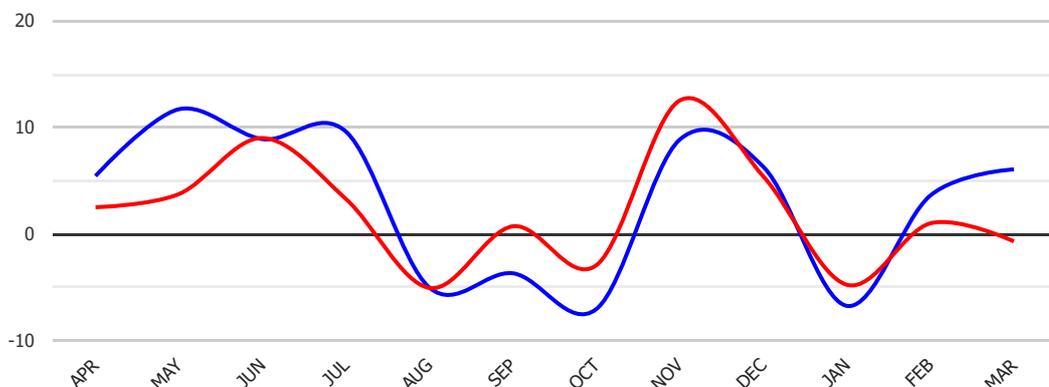
Total da Carteira: 51.260.217,91

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - VALOR	1.015.921,38	1,98	AÇÕES - R\$ 3.663.979,30 - 7,1478%

PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES

10.756.685/0001-54

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	6,06	2,45	10,17	41,59	5,98	117,27	56,55		3,00
Ibovespa	-0,71	-4,53	9,90	25,74	6,76		8,82		

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	5,43	11,71	8,90	9,60	-5,06	-3,71	-7,06	8,87	6,28	-6,77	3,61	6,06	2,45	41,59
Ibovespa	2,50	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-4,53	25,74

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	4.488.967,53	8,76	5,00	25,00	30,00	10.889.097,84

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 14.236.769,69 para novos investimentos no FUNDO.

PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES

10.756.685/0001-54

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

Cenário Econômico

Na última reunião, 20/03, tivemos mais uma super quarta, marcada por decisões de política monetária dos Bancos Centrais das principais economias.

O Banco Central Americano (FED), decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, sinalizando que com a inflação dentro do controle, poderá efetuar até três reduções durante o ano de 2024. Todo esse desenho positivo trouxe conforto para as economias emergentes, que reagiram positivamente com a decisão.

No Brasil, como já esperado, o Copom cortou mais uma vez a taxa básica de juros em 0,50%, fechando com valor atual de 10,75% a.a. Em projeções publicadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil, o ano de 2024 deve encerrar com a taxa de juros a 9,0% a.a.

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

Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente. Com o começo da queda da Selic, os produtos de risco começam a ficar mais atrativos. Por isso, a bolsa de valores e outros ativos de renda variável tem expectativa de crescimento neste ciclo de queda na taxa de juros.

Apesar da possibilidade de ganho no curto prazo, é importante ressaltar que o RPPS trabalha num horizonte de longo prazo, por isso, alocações gradativas para realização de preço médio são recomendados em todos os cenários.

Segmento

Fundos de ações de valor tem como estratégia alocar os ativos da carteira de acordo com a valuation das empresas listadas na B3, através de análises fundamentalistas a fim de encontrar possíveis distorções nos preços das ações.

Conclusão

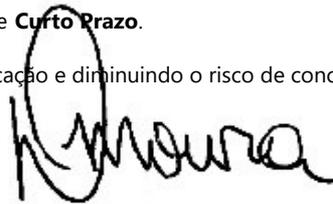
O segmento é atrativo pois possui estratégia de longo prazo, sendo compatível com os objetivos do RPPS. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 10.889.097,84 no Artigo 8º, Inciso I.**

Cabe destacar que, de acordo com o Artigo 18 da Resolução CMN nº 4.963/2021, As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do RPPS.

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

Recomendamos uma exposição de **20%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 22 de abril de 2024


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.751/0001-00

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 10/05/2023

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 15/08/2028

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

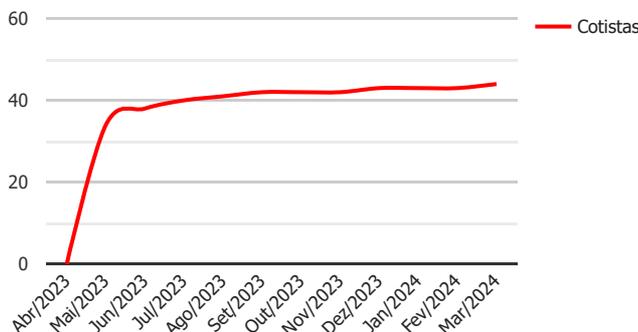
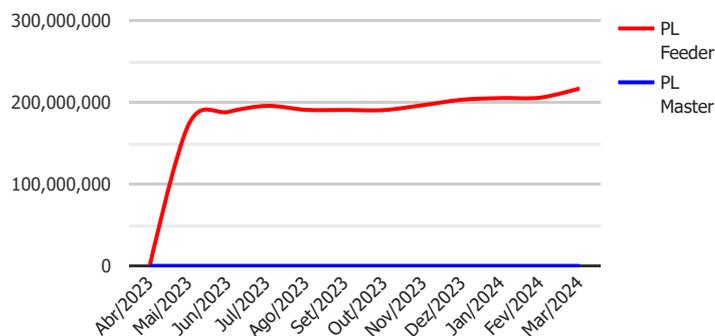
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IPCA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023			
Mai/2023	34	173.344.717,81	
Jun/2023	38	188.185.163,14	
Jul/2023	40	195.578.345,98	
Ago/2023	41	190.736.600,76	
Set/2023	42	190.586.588,58	
Out/2023	42	190.464.916,54	
Nov/2023	42	196.540.788,11	
Dez/2023	43	203.160.970,01	
Jan/2024	43	205.108.576,58	
Fev/2024	43	205.688.240,60	
Mar/2024	44	216.872.245,71	



BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.751/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,58% em 26/10/2023

Retorno acumulado desde o início: 7,62%

Número de dias com Retorno Positivo: 136

Número de dias com retorno negativo: 86

Mínimo Retorno Diário: -0,81% em 26/09/2023

Volatilidade desde o início: 3,11%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31	1,03	1,03	4,85	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA)	0,16	1,42	1,42	2,51	3,93	8,76	0,15

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

Não

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.751/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de investimentos/ Objetivo

O fundo tem como objetivo buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - **IPCA + 5,0% ao ano**.

Para alcançar seus objetivos, o fundo aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

Características do Fundo

O Fundo aloca sua maior participação em títulos públicos ligados à inflação NTN-B com vencimento em 2028. Não são admitidas estratégias que impliquem exposição em renda variável.

Rentabilidade

Devido a recente criação do fundo, não é possível realizar comparação em todas as janelas. Ademais, a rentabilidade do fundo estará em desacordo com o "benchmark", em razão de que a carteira esta composta por NTN-Bs com vencimento em 2028, que não refletem por completo a carteira teórica do IMA-B.

Taxa de administração

A taxa de administração está levemente abaixo das práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégias semelhantes (0,15% a.a.).

Riscos

Os riscos que o Fundo incorre predominantemente é o de **Mercado e Liquidez**.

Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (v. **26/04/2023**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da resolução CMN nº 4.963/2021, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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

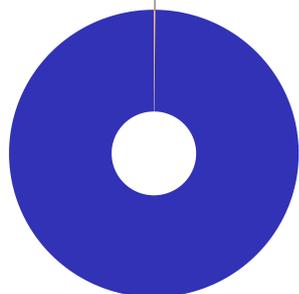
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.751/0001-00

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,02% Operação compromissada: 0,15%



Títulos Federais: 99,83%

Operação compromissada	322,49
Títulos Federais	216.532,00
Valores a pagar/receber	36,20

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	216.532,00	99,84
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	322,49	0,15
Outras Disponibilidades	34,49	0,02
Valores a pagar / Auditoria	1,06	0,00
Valores a pagar / Taxa Selic	0,65	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	-1,29	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-1,69	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-5,10	0,00
Valores a pagar / PROV.CVM 30/04/24	-6,94	0,00

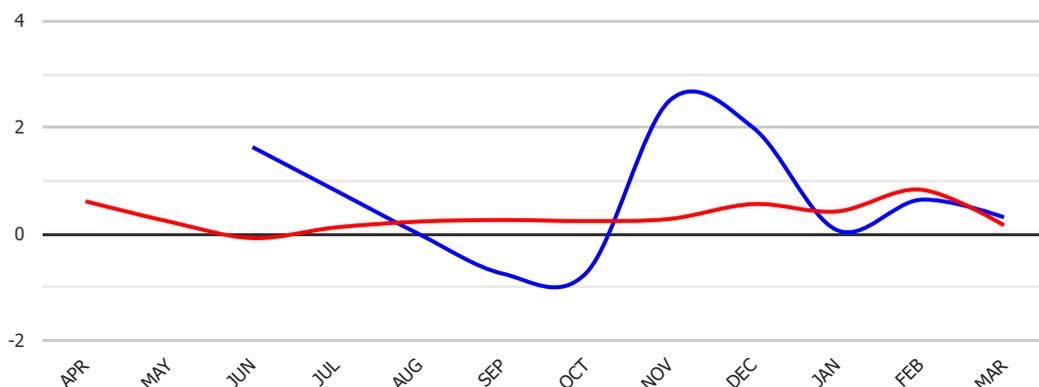
Total da Carteira: 51.260.217,91

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5	11.279.544,38	22,00	MÉDIO PRAZO - R\$ 11.806.533,85 - 23,0325%

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.751/0001-00

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31	1,03	4,85			7,62			0,15
	IPCA	0,16	1,42	2,51	3,93	8,76		0,15		

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			1,63	0,81	-0,01	-0,75	-0,73	2,51	1,99	0,07	0,64	0,31	1,03	
IPCA	0,61	0,23	-0,08	0,12	0,23	0,26	0,24	0,28	0,56	0,42	0,83	0,16	1,42	3,93

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	34.425.205,68	67,16	10,00	22,16	85,00	9.145.979,54

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 32.530.836,86 para novos investimentos no FUNDO.

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

49.963.751/0001-00

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

Cenário Econômico

Na última reunião, 20/03, tivemos mais uma super quarta, marcada por decisões de política monetária dos Bancos Centrais das principais economias.

O Banco Central Americano (FED), decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, sinalizando que com a inflação dentro do controle, poderá efetuar até três reduções durante o ano de 2024. Todo esse desenho positivo trouxe conforto para as economias emergentes, que reagiram positivamente com a decisão.

No Brasil, como já esperado, o Copom cortou mais uma vez a taxa básica de juros em 0,50%, fechando com valor atual de 10,75% a.a. Em projeções publicadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil, o ano de 2024 deve encerrar com a taxa de juros a 9,0% a.a.

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

Segmento

O fundo de vértice apresenta a carteira composta majoritariamente por um título público com uma data de vencimento em específico, com o objetivo de capturar a rentabilidade através da taxa oferecida. Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração.

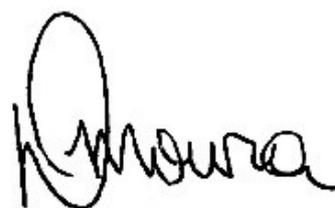
Conclusão

Diante do atual cenário econômico, enxergamos que os fundos neste segmento passam a ser atrativos para o RPPS, a taxa atrelada ao fundo está acima em relação à meta atuarial, o ganho real acaba superando a meta perseguida. Dentro deste contexto, recomendamos o aporte assim como o aumento da exposição em fundos deste segmento.

Destacamos que a carteira já possui alocações de **Médio Prazo** acima da estratégia atual. Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Dessa forma, caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **mesmo segmento**.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 9.145.979,54 no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

São Paulo, 30 de abril de 2024



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

**PREFEITURA MUNICIPAL DE
SÃO GABRIEL DO OESTE****Republicação da Ata 051 do Comitê de Investimentos do SGOPREV - Correção da publicação do dia
22/04/2024, Diário Oficial 3573, página 638.**

Ata nº.051 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos dezoito e dias do mês de abril de dois mil e vinte e quatro, às 15:00 horas, 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 sala de reuniões da Câmara Municipal de São Gabriel do Oeste/MS, com a presença dos membros: FLAVIO TADEU KOWALESKI, JOSÉ LUIS RIBEIRO DE LEON, 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 março de 2024; realocação da carteira de investimentos, para melhor rentabilidade da carteira; apreciação do parecer do comitê de investimentos das competências de janeiro e fevereiro de 2024; credenciamento da instituição Próprio Capital.** O valor da arrecadação bruta, correspondente à competência março de 2024, totaliza o valor de R\$ 1.519.366,86 onde R\$ 1.429.045,33 corresponde à contribuição patronal e dos segurados e R\$ 90.321,53 corresponde à taxa de administração. O cenário econômico do período, no Brasil, ainda é de previsão de queda da taxa de juros e queda na bolsa de valores. Diante disso, temos uma oportunidade de compra de produtos de renda variável mais acessível e com a queda dos juros, a renda fixa não entregará uma performance otimista, devendo a renda variável ser uma alternativa de rentabilidade. As recomendações da assessoria são de que o aporte recebido seja aplicado em IMA-B e as realocações recomendadas são: redução de posicionamento de IMA-B 5 para Ações – Livres; resgate do IRF-M 1 para aplicação em Fundo Imobiliário e Letras Financeiras. Porém, diante da oportunidade de rentabilidade atrativa dos fundos de vértice, onde na data dessa reunião o fundo de vértice com vencimento para 2028 estava com a taxa acima de 6,18%, e considerando o conservadorismo dos membros desse comitê, diante da exposição dos riscos da renda variável, optamos que o valor de R\$ 900.000,00, da arrecadação da competência março/2024, disponível para investimento, 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, serão aplicados no fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2028, CNPJ 49.963.751/0001-00 no valor de R\$ 900.000,00.** O valor da taxa de administração de R\$ 90.321,53, será repassado para a conta corrente da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou pelos resgates dos fundos DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CNPJ 09.274.058/0001-06 e DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES CNPJ 13.155.995/0001-01 aplicando os saldos atuais desses dois fundos no fundo PRÓPRIO CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ 10.756.685/0001-54. Devido à rentabilidade atual dos fundos de IMA-B 5 e IRF-M 1, que ainda estão performando positivamente para a carteira do SGOPREV, este comitê optou pela não realocação, neste momento, desses fundos. Após as destinações das aplicações e realocações, o presidente apresentou para apreciação os pareceres dos meses de janeiro de 2024 e fevereiro de 2024, que após as correções e ajustes necessários, foram aprovados pelo comitê de investimentos. Na sequência, o presidente apresentou para aprovação o credenciamento da instituição **Próprio Capital Gestão de Recursos Ltda, CPNJ 13.993.865/0001-48**, sendo, o credenciamento aprovado por este comitê para aplicações dos recursos geridos pelo SGOPREV. 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.

Procuradoria Jurídica**DESPACHO DE HOMOLOGAÇÃO-DISPENSA ELETRÔNICA Nº 004/2024
DISPENSA ELETRÔNICA****PROCESSO ADMINISTRATIVO Nº 24.685/2024****PROCESSO LICITATÓRIO Nº 310/2024****DISPENSA ELETRÔNICA Nº 004/2024****Assunto:** Contratação de empresa especializada para realização de exames laboratoriais, com a finalidade de atender as demandas no âmbito da Secretaria Municipal de Saúde – SMS.**DESPACHO DE HOMOLOGAÇÃO**

Encerrado o procedimento licitatório supracitado, após cumpridas todas as fases legais e administrativas, com fundamento na Lei Federal nº 14.133/2021, HOMOLOGO o procedimento licitatório em epígrafe, tendo como vencedora as empresas:

4. **NUCLEO DE ANALISES CLINICAS SÃO FRANCISCO LTDA**, com CNPJ nº 17.263.540/0001-60, com valor global de R\$ 49.196,30 (quarente e nove mil cento e noventa e seis reais e trinta centavos).

Remeto o processo administrativo à Procuradoria Jurídica para as demais providências.

São Gabriel do Oeste - MS, 24 de abril de 2024.

Jeferson Luiz Tomazoni

Prefeito Municipal

Matéria enviada por Edgar Dutra Martos

Procuradoria Jurídica**CONVOCAÇÃO PARA ASSINATURA DE CONTRATOS ADMINISTRATIVOS****CONTRATO 075/2024**