



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Parecer do comitê de investimentos junho 2024

PROCESSO 36694/2024



345403054E59B8EE

TIPO DE PROCESSO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ASSUNTO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ABERTURA: 19 de setembro de 2024 às 17:55

SIGNATÁRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/processos/345403054E59B8EE>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19 de setembro de 2024 às 17:55

Parecer do comitê de investimentos junho 2024

Anexo(s)

São Gabriel do Oeste_Parecer do Comitê de Investimentos_junho_2024_06.pdf

Anexo I - Panorama Econômico_junho_2024.pdf

Anexo II - Relatório Analítico de Investimentos junho 2024.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais junho 2024.pdf

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

São Gabriel do Oeste - Parecer Técnico sobre Letras Financeiras 2024.07pdf

3644---01-08-2024 Ata 055 25 07 2024.pdf



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de junho 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.....	7
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	7
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	7
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8





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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – junho/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 **junho 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 **85,87%, 12,88% e 1,25%**, 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 um retorno positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,35%** representando um montante de **R\$ 159.900,78 (cento e cinquenta e nove mil e novecentos reais e setenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **1,01%** representando um montante de **R\$ 69.499,79 (sessenta e nove mil e quatrocentos e noventa e nove reais e setenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **12,01%** representando um montante de **R\$ 72.383,88 (setenta e dois mil e trezentos e oitenta e três reais e oitenta e oito centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	20.185.381,62	37,44%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	20.185.381,62	37,44%	Não disponível
CAIXA DTVM	18.040.260,91	33,46%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.040.260,91	33,46%	Não disponível
SICREDI	8.255.048,22	15,31%	S/ Info	SICREDI	8.516.355,76	15,80%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.291.357,37	6,10%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL	3.887.530,21	7,21%	Não disponível
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.288.166,13	6,10%	S/ Info	BANCO BRADESCO	3.288.166,13	6,10%	Não disponível
PRÓPIO CAPITAL	596.172,84	1,11%	S/ Info				
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	261.307,54	0,48%	S/ Info				

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





**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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,58%** contra uma rentabilidade de **0,56%** obtido pela carteira de investimento do SGOPREV.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do SGOPREV apresenta **2,66%** de rentabilidade contra **4,91%** da meta de rentabilidade, ou seja, o SGOPREV está ficando abaixo de sua meta de rentabilidade para o exercício.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o SGOPREV apresentava um patrimônio líquido **R\$ 50.795.070,94 (cinquenta milhões, setecentos e noventa e cinco mil, setenta reais e noventa e quatro centavos)**.

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 51.280.942,47 (cinquenta e um milhões e duzentos e oitenta mil e novecentos e quarenta e dois reais e quarenta e sete centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 485.871,53 (quatrocentos e oitenta e cinco mil e oitocentos e setenta e um reais e cinquenta e três centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 1.486.966,40** em aplicações e
- **R\$ 1.288.440,70** em resgates.

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

- **287.345,83** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,56%**.





**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	28/06/2024	Resgate	R\$ 1.214.713,05
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/06/2024	Aplicação	R\$ 256.657,07
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/06/2024	Aplicação	R\$ 22.997,14
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/06/2024	Resgate	R\$ 73.727,65
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27/06/2024	Aplicação	R\$ 150.000,00
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/06/2024	Aplicação	R\$ 1.645,54
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/06/2024	Aplicação	R\$ 1.306.391,52
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/06/2024	Aplicação	R\$ 1.037,22
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/06/2024	Resgate	R\$ 23.292,90
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	05/06/2024	Aplicação	R\$ 4.894,98

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 **1,47%** para o mês e referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,91%** no segmento de renda variável o valor é de **4,57%**, já no segmento de exterior o valor é de **7,71%**.

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.





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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+33) de **53,12%** para auxílio no cumprimento das obrigações do SGOPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

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

- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

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.





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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

As recomendações da assessoria são que o aporte recebido seja aplicado em Gestão Duration. Quanto às realocações as recomendações são: resgate do IMA-B 5+ e aplicado em Letras Financeiras; resgate do IRF-M 1 e aplicação em Ações – Índice Ativo e Fundo Imobiliário.

Diante da oportunidade e da boa rentabilidade das Letras Financeiras e Títulos Públicos, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que faremos os resgates dos fundos que tem em sua composição títulos públicos, sendo eles: BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ 13.322.205/0001-35; BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ 03.543.447/0001-03; BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ 14.964.240/0001-10; SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP, CNPJ 11.087.118/0001-15; BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA, CNPJ 08.702.798/0001-25, juntamente com o valor disponível para aplicação da competência de junho de 2024, onde o mesmo será aplicado em letras financeiras, distribuído igualmente ao prazo de cinco e dez anos, alocando em duas instituições, não havendo a necessidade de levar ao vencimento. As aplicações serão realizadas nas Instituições a seguir, perante comparativo de rentabilidade, buscando o cumprimento da meta estabelecida na política de investimentos: Banco Daycoval SA, CNPJ 62.232.889/0001-90 com vencimento previsto para 30/07/2029; Banco Master SA, CNPJ 33.923.798/0001-00 com vencimento previsto para 30/07/2034.

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 055/2024.

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

434117960F314A4FB7D56980B5731426

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

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

Para verificar a validade das assinaturas acesse o link abaixo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/434117960F314A4FB7D56980B5731426>



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

JUNHO 2024



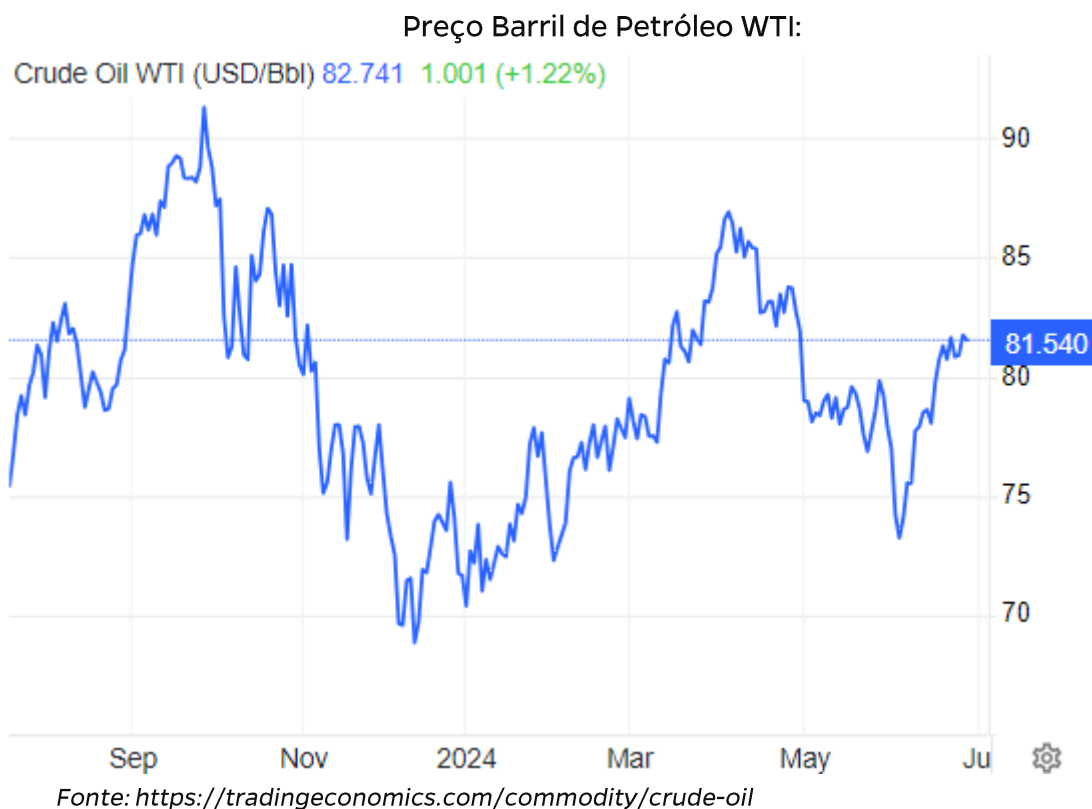
INTERNACIONAL

Estados Unidos

A economia norte americana trouxe mais sinais positivos referente ao processo desinflacionário tão buscado Federal Reserve (FED).

Além de uma inflação mais branda do que o esperado e dados de emprego que mostraram um arrefecimento moderado da atividade, outro dado muito observado e já citado em relatórios como este, no passado, se trata do preço do barril de petróleo que após atingir preços superiores à 86 dólares/barril em abril, caiu para 73 dólares, e depois voltou para cima dos 80 dólares no fim de junho.

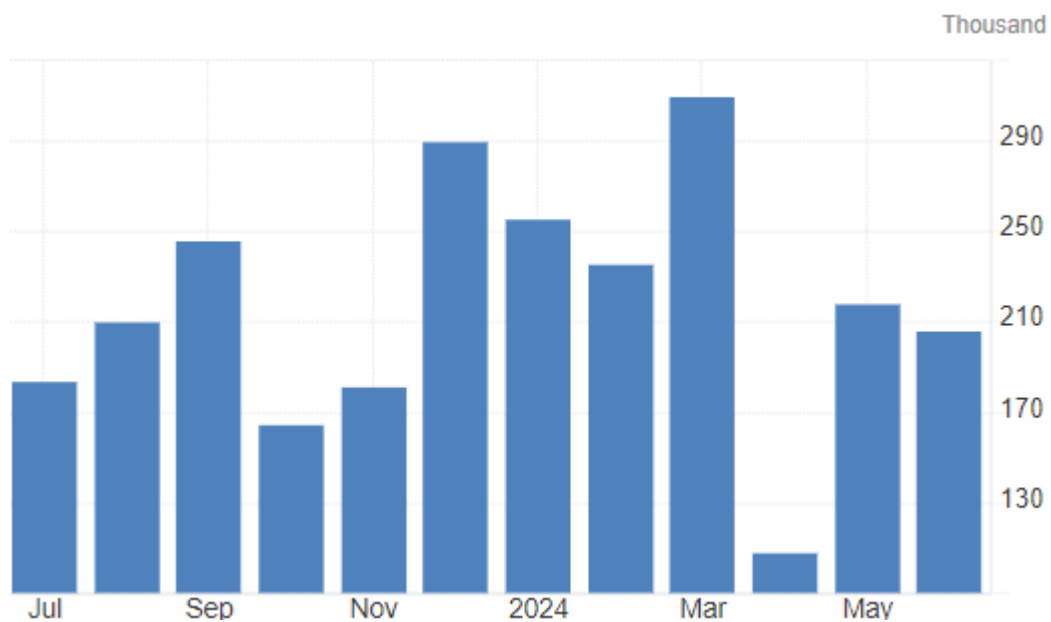
Essa valorização de quase 6% no mês de junho no contrato do petróleo WTI foi puxada por uma melhora nas expectativas de demanda e por um aperto do lado da oferta causado pelo conflito no Oriente Médio.



Mercado de trabalho

Ainda que um pouco superior às expectativas de mercado, o dado de criação de empregos do mês de junho veio abaixo da maior parte dos dados registrados em períodos anteriores. O Nonfarm Payroll registrou a criação de 206 mil empregos, inferior aos mais de 270 mil criados no mês anterior. O consenso de mercado era de 190 mil empregos que seriam criados.

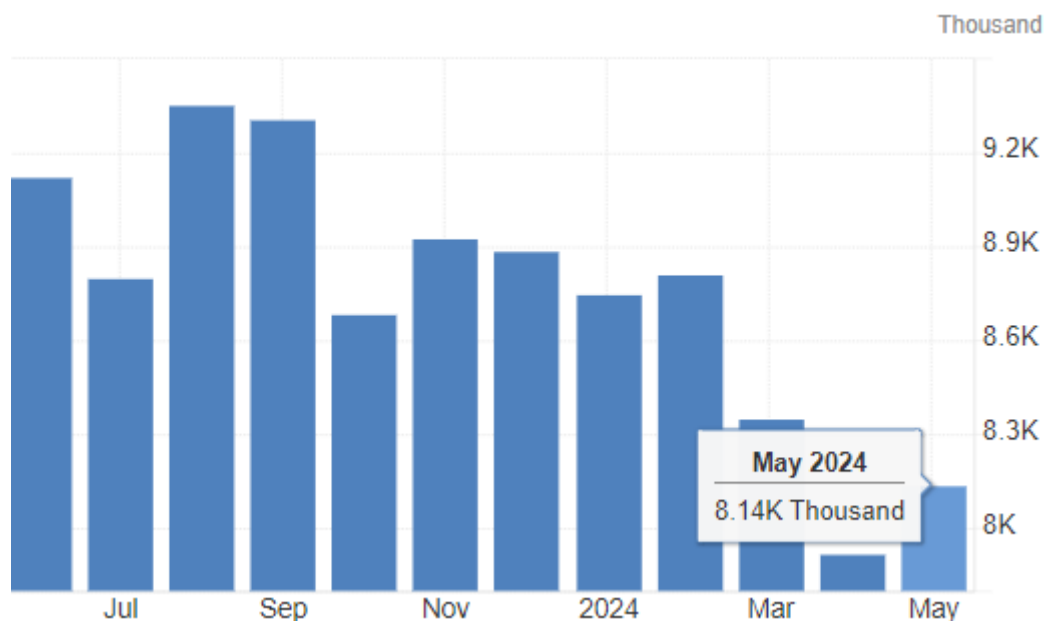
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Sob os efeitos dos juros elevados, o número de vagas abertas do mês de maio registrou 8.1 milhões de oportunidades criadas, apesar de superior às projeções e ao mês anterior, também foi um dado abaixo da série histórica de quase todos os últimos períodos.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



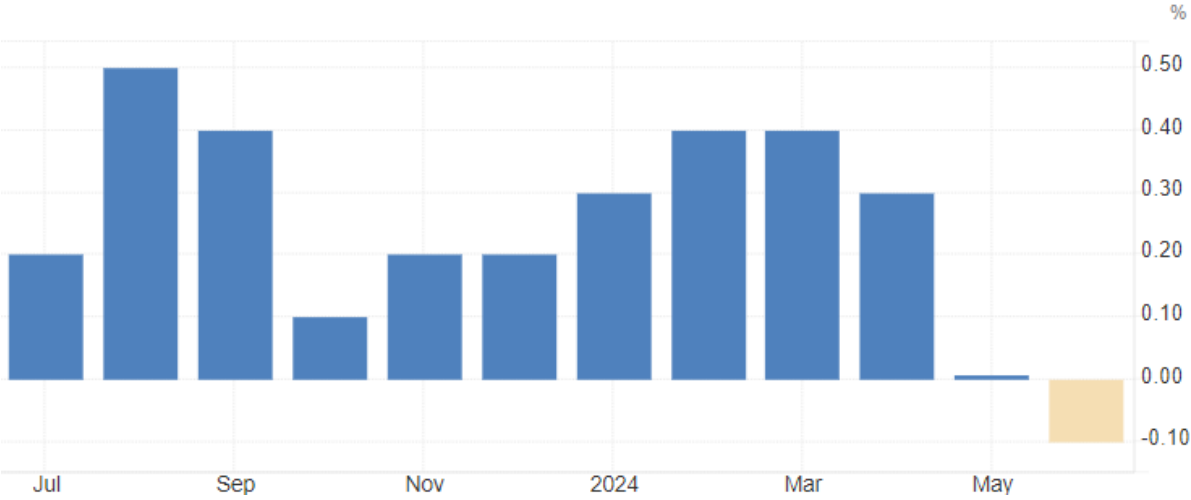
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Como no mês anterior, esse esfriamento do mercado de trabalho chega de maneira positiva para o FED, que segue monitorando a consistência dos dados de desaceleração econômica para que seja iniciado o ciclo de corte de juros.

Inflação

A notícia que ganhou notoriedade nas manchetes foi referente a deflação de -0,1% registrado no mês de junho. Essa queda foi puxada principalmente pela gasolina que caiu 3,8% no mês de junho após queda de 3,6% de maio. Além da gasolina, outro item que puxou o número para baixo foi a energia que caiu 2% pelo segundo mês consecutivo. Essa notícia traz alívio por se tratar do terceiro mês de queda de inflação, após um primeiro trimestre mais intenso para os índices de preços americanos.

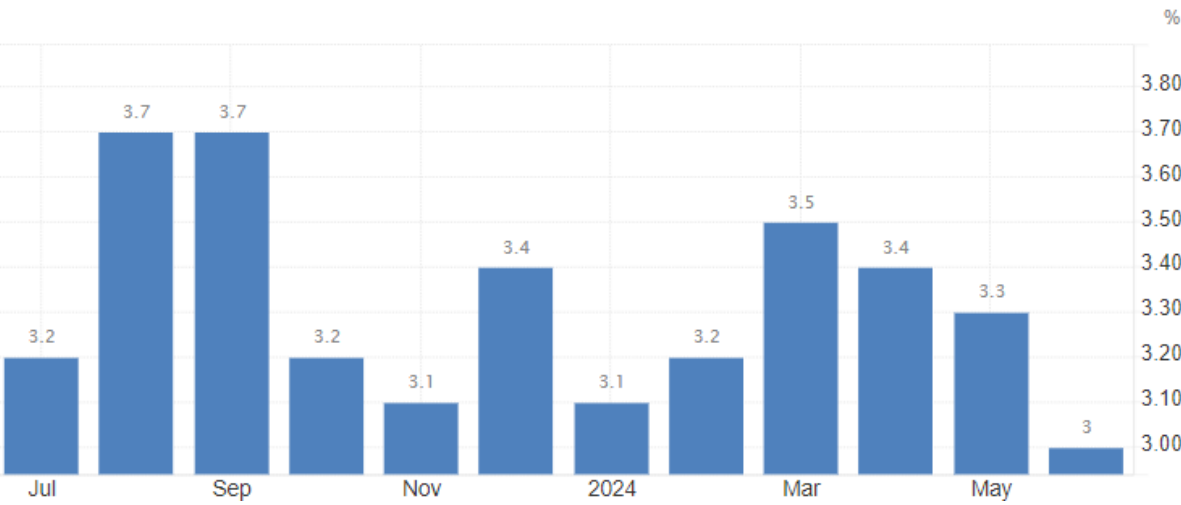
CPI mensal- Estados Unidos:



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

A base anual veio caiu para 3%, abaixo dos 3,1% projetados, e abaixo dos 3,3% de maio.

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, desceu para 3,3% na janela anual, ante 3,4% de maio e abaixo das expectativas (3,4%).

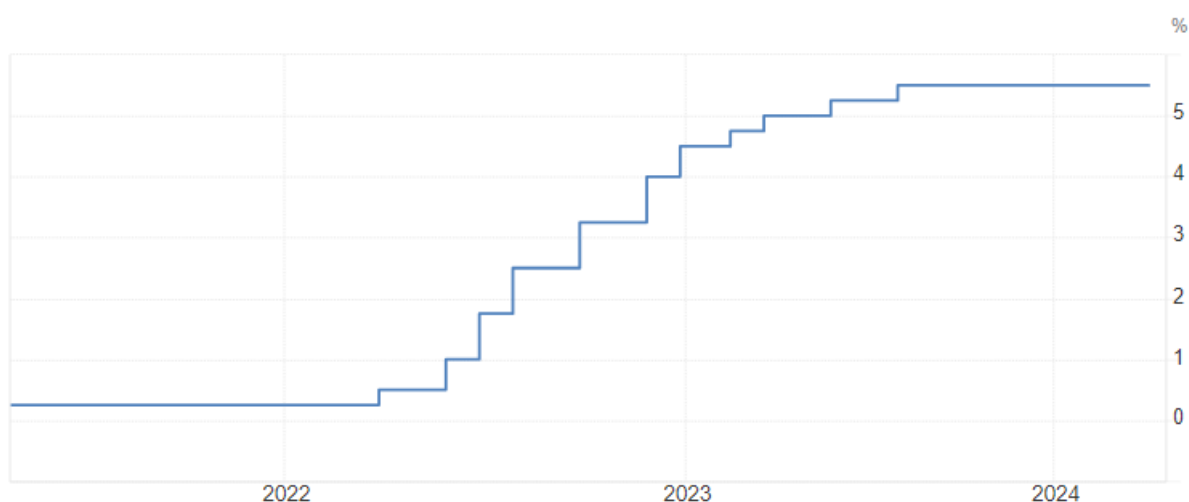
Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou inalterações do índice no mês de maio, enquanto que seu núcleo aumentou 0,1%

(PCE cheio) no mês, em linha com o esperado pelo mercado. Na comparação anual, a variação do núcleo foi de 2,6%.

Juros

Na decisão de política de juros do comitê de política monetária americano (FOMC) de junho, a esperada decisão de manutenção da taxa de juros no patamar de 5,25% e 5,5% a.a foi acompanhada por uma ata com tom cauteloso, porém em que o FED reconheceu que o progresso moderado no direcionamento da inflação para dentro da meta e do arrefecimento do emprego.

Taxa de Juros – Estados Unidos



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Seguindo o ritmo de maio, tanto o PMI de Serviços quanto o Industrial subiram em relação ao mês de maio. Impulsionado por contratações e aumento do número de pedidos, o número do setor de serviços atingiu 55,30 pontos ante 54,80 pontos de maio.

Já o do setor industrial subiu para 51,60 pontos, superior à leitura preliminar e aos 51,30 pontos de maio.

O PMI composto, que consolida o PMI de Serviços e o de produção industrial fechou junho em 54,80 ante 54,50 pontos de maio. O salto em relação ao mês anterior se deu pelo impulso do setor de Serviços.

PMI Composto – Estados Unidos:



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

Índice S&P 500:



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

A foto do S&P 500 no primeiro semestre de 2024 ficou da maneira apontada acima, com valorização de 14,50% no período puxado principalmente pelas empolgações com o setor de tecnologia, aos 5.4560 pontos. Em junho, a valorização foi de 3,45%.

O Nasdaq liderou a alta no período com valorização acima dos 18%. O índice das empresas de tecnologia vem ganhando muita força sob as teses de Inteligência Artificial. O fechamento, em pontos, foi de 17.732, 5,91% de alta em junho.

Já o Dow Jones fechou em 39.118 pontos, em alta de 1,13% no mês de junho.

Zona do Euro

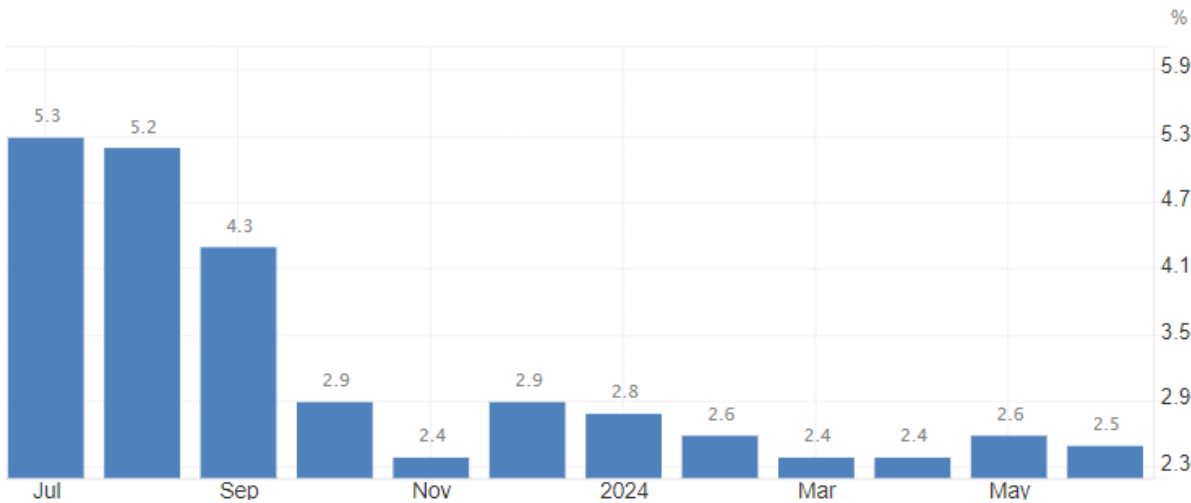
Inflação

Em linha com as expectativas do mercado, a inflação da zona do euro medida pelo CPI do mês de junho foi de 2,5% na janela anual, abaixo da leitura de 2,6% do mês anterior.

No detalhe dos grupos, o preço de Energia diminuiu para 0,2%, além de Alimentos, Álcool e Tabaco que também diminuiu para 2,4%.

No mês, a inflação foi de 0,2%, também em linha com as expectativas. E o núcleo, que exclui o preço de Energia e Alimentos, subiu 2,9% na comparação anual, em linha com as expectativas.

CPI – Zona do Euro:



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

Juros

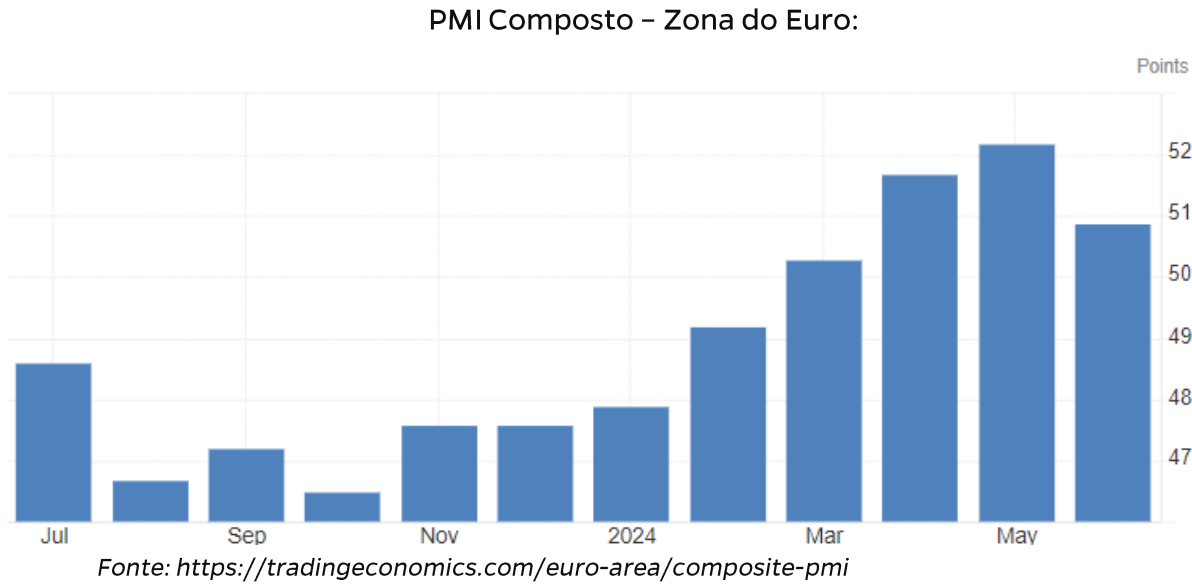
Em linha com as expectativas do mercado após uma série de divulgações em reuniões anteriores, o Banco Central Europeu (BCE) presidido pela Christine Lagarde realizou o esperado corte de 0,25% em suas taxas de juros. Contudo, os comunicados posteriores foram de cautela frente aos períodos posteriores, e, portanto, sem compromisso de movimentos futuros.

PMI

Por pressões majoritariamente pelo lado da demanda, o PMI Industrial europeu de junho foi de 45,80 pontos, pouco abaixo dos 47,30 de maio.

Já o setor de serviços, ainda que com uma revisão baixista e abaixo das expectativas, apresentou um número que demonstra perspectiva de melhora do segmento de serviços. A leitura do para o mês de junho foi de 52,80 pontos versus 53,20 pontos do mês anterior.

Na síntese dos dois setores, o PMI Composto fechou junho aos 50,90, levemente acima da zona neutra de 50 pontos. O índice foi puxado para baixo por conta da contração do índice do setor industrial.



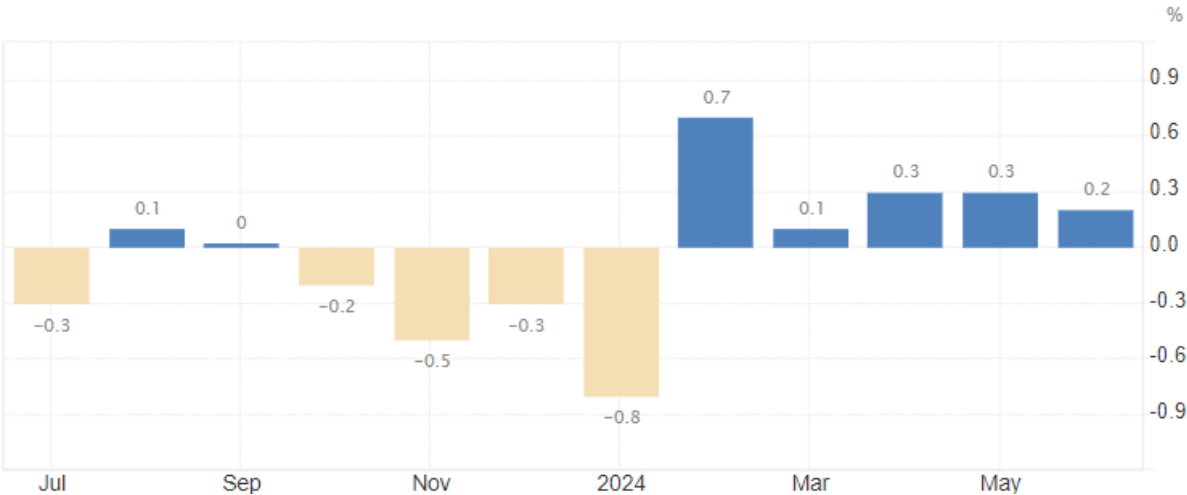
Ásia

China

Inflação

Abaixo do mês anterior, o CPI de junho registrou 0,2% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado, abaixo da projeção de 0,4%.

CPI – China:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

Com o registro de crescimento mais fraco desde o primeiro trimestre de 2023, o PIB do segundo trimestre de 2024 contou com crescimento de 4,7% na comparação ano contra ano. As expectativas do mercado eram de 5,1%, e o crescimento do trimestre anterior foi de 5,3%.

Os principais fatores, já conhecidos, que contextualizam essa queda são os de uma recessão contínua do setor imobiliário, baixa demanda interna e externa (neste caso mais por aspectos de ruídos comerciais com o Ocidente), além de novas quedas do Yuan.

PMI

Apesar da expansão mais baixa desde outubro de 2023, o PMI de Serviços de junho de 2024 permaneceu no campo expansionista pelo 18º mês consecutivo. O dado do último mês do primeiro semestre foi de 51,20 pontos, consideravelmente abaixo dos 54 pontos do mês anterior.

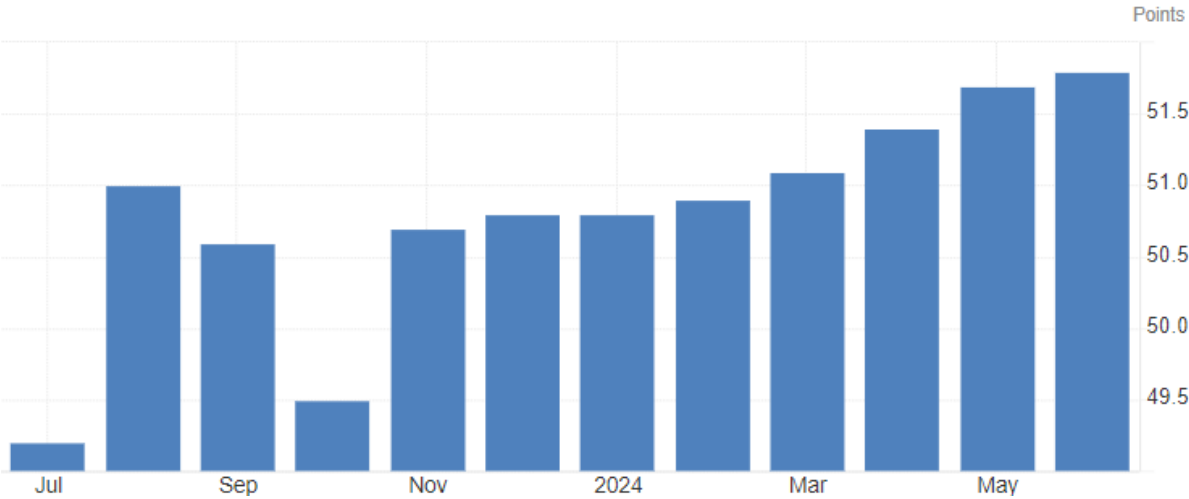
PMI serviços – China:



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

Já o setor manufatureiro, em superação às expectativas de 51,20 pontos, registrou 51,80 pontos, o 8º mês de expansão na atividade industrial, e a leitura mais alta desde maio de 2021.

PMI industrial – China:



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

Na síntese, o PMI composto, que subiu para 54,1 pontos no mês de maio, baixou para 52,80 pontos em junho, porém ainda no 8º mês de alta.

Brasil

Juros

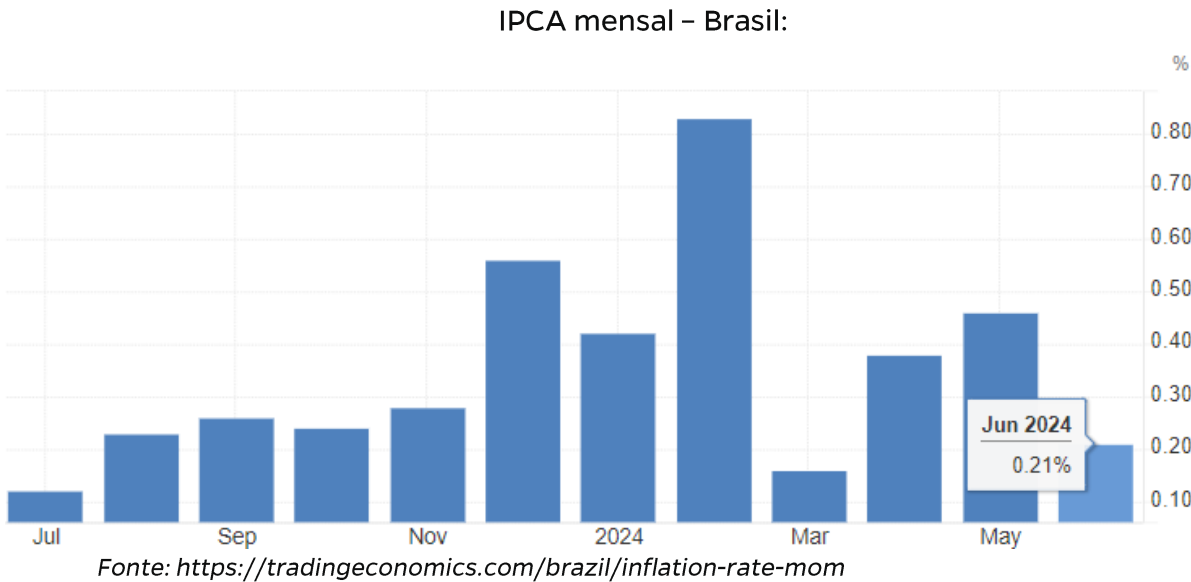
Na reunião do COPOM realizada em junho, o Banco Central presidido por Roberto Campos Neto decidiu unanimemente pela manutenção da taxa básica de juros, a Selic, em 10,50%. O embasamento trazido foi semelhante ao da reunião anterior, em que a autoridade monetária enxerga fatores de risco no horizonte relevante.

Dentre os principais tópicos, já citados no relatório anterior, são: (i) ambiente externo mais adverso; (ii) afrouxamento do compromisso de equilíbrio em contas fiscais; (iii) zelo pela credibilidade da figura do Banco Central em ser a instituição guardiã do poder de compra da moeda.

Inflação

Segundo o IBGE, sete dos nove grupos que fazem parte do IPCA tiveram alta nos preços durante o mês de junho.

O IPCA do mês de junho registrado foi de 0,21%, abaixo da projeção de 0,32% do mercado. O destaque da alta foi para o grupo de Alimentação e Bebidas e Saúde e Cuidados Pessoais, que contaram com os maiores impactos no índice, 0,44% e 0,37% respectivamente.



Com a aceleração perante os 0,46% do IPCA observados no mês anterior, a alta na base anual registra 4,23%, e 2,48% em 2024.

IPCA anual – Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

IBC-Br

Considerado como a prévia do PIB brasileiro, o IBC-Br divulgado pelo Banco Central no mês de maio mostrou avanço de 0,25% de atividade em relação ao mês anterior, apesar dos acontecimentos no Rio Grande do Sul.

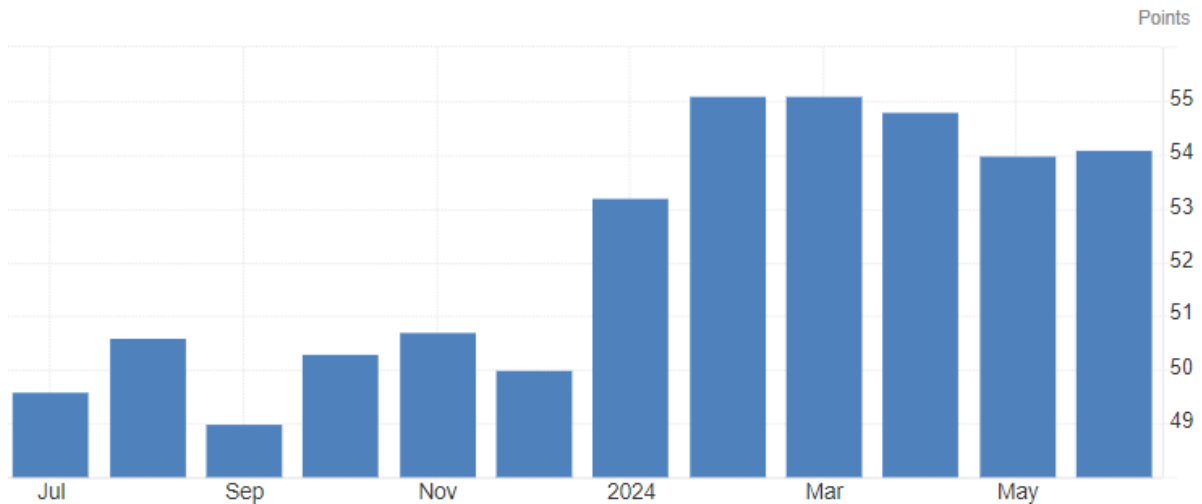
PMI

Por conta de uma pressão altista sobre custos, as expectativas do setor de serviços mensurada pelo PMI trouxe uma diminuição para 54,80 pontos em junho versus 55,30 pontos de maio.

Também sob impacto de custos mais elevados, porém compensado por aumento de pedidos no setor industrial, o PMI manufatureiro registrou 52,50 pontos em junho ante 52,10 pontos de maio.

Na junção dos indicadores, o PMI Composto subiu levemente dos 54 pontos de maio para 54,10 pontos em junho, pelos motivos já citados anteriormente.

PMI Composto – Brasil:



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

Câmbio

Em um mês desastroso para o Real brasileiro, uma série de fatores fizeram com que a moeda doméstica pudesse atingir o maior patamar em mais de dois anos e meio.

Além de aspectos quanto a mitigação da possibilidade de corte de juros americanos ainda em 2024 que fez com que a curva de juros americana abrisse, ruídos internos quanto ao cenário fiscal, que segue preocupante, além de ataques ao Banco Central culminaram para que o dólar fechasse o mês negociado a R\$ 5,59 em valorização de 6,05% no mês e 14,82% em 2024.

Bolsa

O IBOVESPA fechou o mês de junho aos 123.907 pontos, em modesta reversão à forte queda de períodos anteriores. No mês de junho, a alta foi de 1,48%. O principal fator que vem derrubando o principal índice renda variável doméstica é o investidor estrangeiro que já retirou mais de 42 bilhões de reais da bolsa doméstica.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de junho, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,02%), IMA-B 5 (0,35%), IMA-B (-0,96%), IMA-B 5+ (-2,19%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,60%), IRF-M (-0,32%) e IRF-M 1+ (-0,73%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -0,54% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,15% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

No mês de junho, a economia americana reforçou indícios de moderação e desinflação em curso através da desaceleração do aumento de preços, o que coloca para cada vez mais perto o início de corte de juros, ventilando inclusive, ainda que mais remota, a possibilidade de corte para o fim do terceiro trimestre.

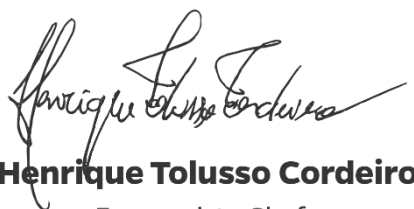
Através dos discursos de membros do Federal Reserve, é possível observar que os membros enxergam que o processo desinflacionário voltou a ocorrer no segundo trimestre de 2024, e que o atual patamar de juros demonstra ser suficiente alto para trazer os índices de inflação para meta de 2% ao ano.

Na Europa, o corte de 0,25% da taxa de juros ocorreu conforme esperado visto que os dados de atividade, inflação, e mercado de trabalho demonstraram que a economia europeia esfriou a ponto de permitir a flexibilização monetária por parte do Banco Central Europeu (ECB sigla em inglês). Contudo, é esperado que ocorra uma pausa na reunião seguinte, para melhor apuração dos efeitos econômicos gerados.

Já no Brasil, a unanimidade quanto a manutenção de juros no patamar de 10,50% ao ano trouxe mais serenidade para o mercado, que no primeiro momento, chegou a desconfiar do compromisso de algumas figuras do Banco Central em se manter independente das vontades e pressões políticas.

Cada vez mais, os holofotes do mercado estão voltados para a discussão fiscal. A ausência de comunicação e transparência por parte da frente política traz insegurança para os investidores. Todavia, a pressão do mercado certamente é sentida pela ala política e medidas adicionais para o cumprimento da meta devem ser mais bem desenhadas.

Frente ao cenário desafiador, os vencimentos mais curtos da renda fixa apresentam menos volatilidade, e prêmios maiores para os vencimentos mais longos são encontrados. Na renda variável, apesar das quedas no ano, uma janela de oportunidade de entrada não deve ser desconsiderada para a diversificação de portfólio.



Henrique Tulusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2024

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2024)

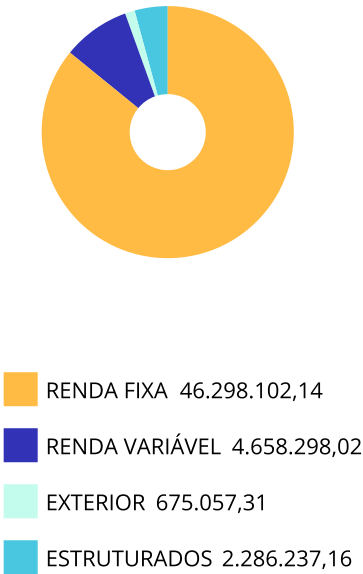
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	532.499,05	0,99%	862	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	936.293,92	1,74%	792	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.306.463,52	2,42%	98	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.614.794,20	14,12%	382	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	Não há	1.252.859,06	2,32%	116	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	906.649,17	1,68%	105	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.236.849,01	7,86%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	2.427.812,36	4,50%	225	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.084.339,09	18,70%	85	2,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.282.754,46	4,23%	1.155	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	462.628,45	0,86%	13.201	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.291.357,37	6,10%	1.542	2,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.770.089,49	3,28%	320	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.950.388,99	3,62%	34	1,54%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	757.365,27	1,40%	101	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.484.958,73	12,03%	447	0,71%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	867.494,26	1,61%	20.809	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	650.406,88	1,21%	1.174	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	222.829,07	0,41%	2.491	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	211.753,92	0,39%	22.759	0,03%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	409.270,65	0,76%	16.298	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	252.037,48	0,47%	240	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	604.624,87	1,12%	151	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	323.447,55	0,60%	123	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	258.952,96	0,48%	4.917	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	596.172,84	1,11%	259	0,74%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	261.307,54	0,48%	4.029	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	328.374,39	0,61%	71	0,18%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	346.682,92	0,64%	448	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	568.604,03	1,05%	165	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	468.614,88	0,87%	34.588	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.178.629,06	2,19%	102	0,23%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	70.389,19	0,13%	736	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			53.917.694,63				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Junho / 2024)

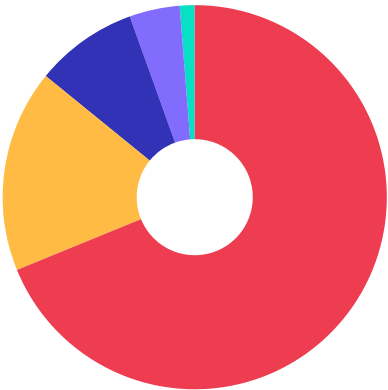
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	10.783.538,93
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	100,00%	37.105.389,15	68,82%	10,00%	22,16%	85,00%	8.724.651,29
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '	60,00%	9.192.712,99	17,05%	7,00%	14,68%	50,00%	17.766.134,33
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	14,36%	20,00%	10.783.538,93
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.695.884,73
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.695.884,73
Total Renda Fixa	100,00%	46.298.102,14	85,87%	17,00%	62,20%	185,00%	



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.658.298,02	8,64%	5,00%	25,00%	30,00%	11.517.010,37
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	16.175.308,39
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.286.237,16	4,24%	2,00%	5,00%	10,00%	3.105.532,30
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.695.884,73
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.695.884,73
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	6.944.535,18	12,88%	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%	675.057,31	1,25%	1,00%	5,00%	10,00%	4.716.712,15
Total Exterior	10,00%	675.057,31	1,25%	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 '	37.105.389,15	68,82	10,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	9.192.712,99	17,05	7,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
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	4.658.298,02	8,64	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	675.057,31	1,25	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.286.237,16	4,24	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 (Junho / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	20.185.381,62	37,44	-
CAIXA DTVM	18.040.260,91	33,46	-
SICREDI	8.255.048,22	15,31	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.291.357,37	6,10	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.288.166,13	6,10	-
PRÓPIO CAPITAL	596.172,84	1,11	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	261.307,54	0,48	-

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 Junho/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,59%	4,96%	2,28%	5,00%	9,43%	18,53%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,02%	-0,91%	-2,61%	-0,91%	0,23%	5,10%	1,37%	4,57%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,18%	3,21%	0,95%	3,21%	8,37%	18,43%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	3,11%	1,05%	3,11%	8,11%	18,30%	0,92%	1,71%
IMA Geral (Benchmark)	0,05%	2,42%	0,77%	2,42%	8,23%	23,40%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	2,32%	0,72%	2,32%	7,95%	23,35%	0,90%	1,71%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-2,25%	-5,04%	-3,58%	-5,04%	-1,43%	14,67%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-2,31%	-5,26%	-3,72%	-5,26%	-1,83%	13,90%	3,06%	6,07%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,63%	4,51%	2,00%	4,51%	10,95%	26,28%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,58%	4,57%	1,98%	4,57%	11,14%	26,56%	0,36%	0,41%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,61%	4,49%	1,97%	4,49%	10,79%	25,84%	0,25%	0,35%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,39%	3,32%	1,24%	3,32%	8,23%	19,30%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,37%	3,20%	1,18%	3,20%	7,97%	18,82%	0,81%	1,74%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,31%	2,33%	0,65%	2,33%	6,84%	17,58%	0,84%	1,82%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B (Benchmark)	-0,97%	-1,10%	-1,27%	-1,10%	3,07%	17,01%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-1,03%	-1,38%	-1,48%	-1,38%	2,47%	16,13%	1,95%	3,92%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-1,02%	-1,35%	-1,41%	-1,35%	2,71%	16,57%	1,92%	4,00%
CDI (Benchmark)	0,79%	5,22%	2,53%	5,22%	11,69%	26,82%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,61%	4,01%	1,94%	4,01%	8,98%	20,57%	0,00%	0,05%
IPCA (Benchmark)	0,20%	2,47%	1,04%	2,47%	4,22%	7,51%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,30%	0,57%	-0,45%	0,57%	4,43%	-	1,57%	3,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	5,73%	2,86%	5,73%	11,35%	20,70%	0,48%	0,87%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	5,78%	2,89%	5,78%	11,46%	-	0,48%	0,87%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,20%	-	-	-	-	-	0,97%	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17%	2,71%	2,88%	2,71%	5,17%	-	0,48%	4,11%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,79%	5,22%	2,53%	5,22%	11,69%	26,82%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,36%	2,78%	0,48%	2,78%	9,19%	23,96%	1,07%	1,49%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,11%	4,92%	2,50%	4,92%	9,78%	24,96%	0,54%	2,89%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,02%	0,57%	-0,74%	0,57%	5,60%	16,33%	1,91%	2,87%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,74%	-0,89%	-1,94%	-0,89%	6,09%	21,55%	3,30%	4,15%
Global BDRX (Benchmark)	12,79%	41,07%	21,74%	41,07%	54,78%	77,13%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11,26%	32,50%	17,71%	32,50%	43,87%	56,19%	7,13%	12,44%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	12,73%	39,52%	21,34%	39,52%	52,18%	72,57%	8,26%	13,94%
Ibovespa (Benchmark)	1,48%	-7,66%	-3,28%	-7,66%	4,93%	25,74%	-	-
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,90%	-11,11%	-3,95%	-11,11%	0,53%	13,12%	5,03%	13,53%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1,37%	-8,82%	-5,44%	-8,82%	2,40%	17,87%	5,99%	14,12%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1,13%	-7,60%	-3,48%	-7,60%	3,60%	13,77%	5,36%	13,79%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,54%	-12,65%	-6,03%	-12,65%	-0,46%	5,66%	6,32%	14,36%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	0,18%	-11,35%	-13,46%	-11,35%	-4,47%	13,02%	8,09%	19,29%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	0,86%	-10,89%	-6,59%	-10,89%	-0,77%	18,76%	5,50%	13,74%
IDIV (Benchmark)	1,99%	-3,41%	0,42%	-3,41%	12,09%	31,97%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,09%	-5,85%	-7,70%	-5,85%	0,15%	28,15%	6,91%	14,69%

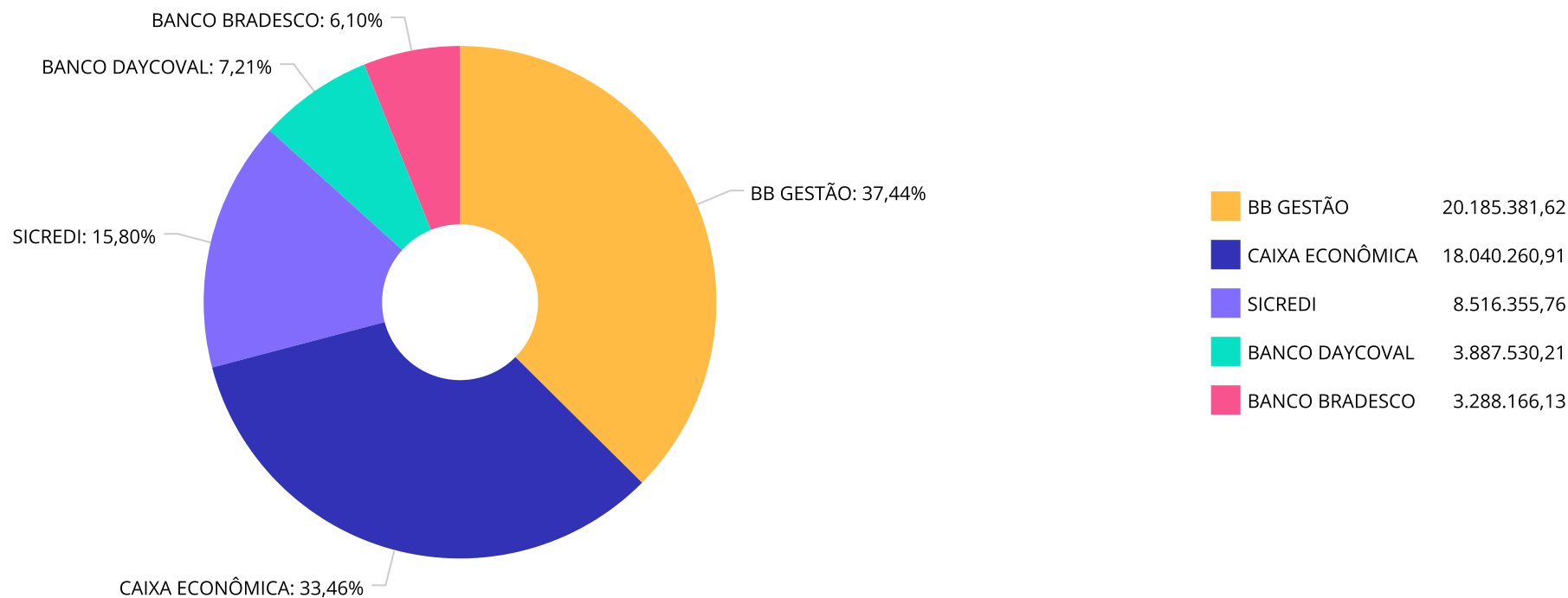
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,78%	-3,39%	-1,09%	-3,39%	8,56%	27,99%	5,20%	11,97%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,96%	-3,93%	0,13%	-3,93%	11,08%	29,83%	5,39%	12,21%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	3,47%	14,48%	3,92%	14,48%	22,70%	44,25%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3,95%	16,24%	5,15%	16,24%	27,39%	56,34%	3,30%	11,16%
SMLL (Benchmark)	-0,39%	-14,85%	-11,23%	-14,85%	-11,96%	5,47%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-0,44%	-15,12%	-11,33%	-15,12%	-12,55%	3,94%	9,06%	19,37%

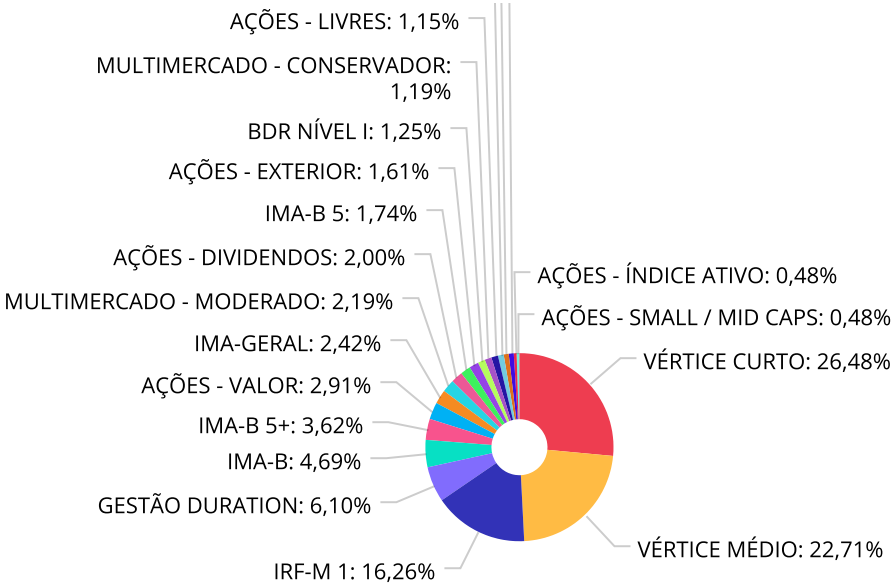
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	12,79%	41,07%	21,74%	41,07%	54,78%	77,13%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11,26%	32,50%	17,71%	32,50%	43,87%	56,19%	7,13%	12,436%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	12,73%	39,52%	21,34%	39,52%	52,18%	72,57%	8,26%	13,945%

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



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

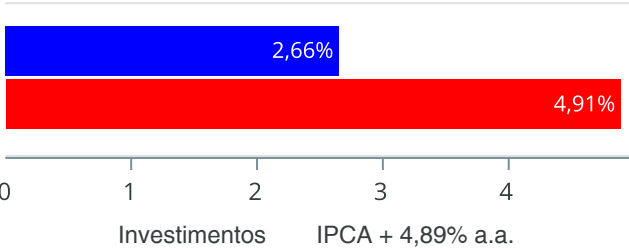


VÉRTICE CURTO	14.279.455,57	VÉRTICE MÉDIO	12.243.847,32	IRF-M 1	8.767.713,19
GESTÃO DURATION	3.291.357,37	IMA-B	2.527.454,76	IMA-B 5+	1.950.388,99
AÇÕES - VALOR	1.570.027,27	IMA-GERAL	1.306.463,52	MULTIMERCADO - MODERADO	1.178.629,06
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.079.491,42	IMA-B 5	936.293,92	AÇÕES - EXTERIOR	867.494,26
BDR NÍVEL I	675.057,31	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	638.993,22	AÇÕES - LIVRES	621.024,57
IDKA IPCA 2A	532.499,05	MULTIMERCADO - MACRO	468.614,88	CDI	462.628,45
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	261.307,54	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	258.952,96		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

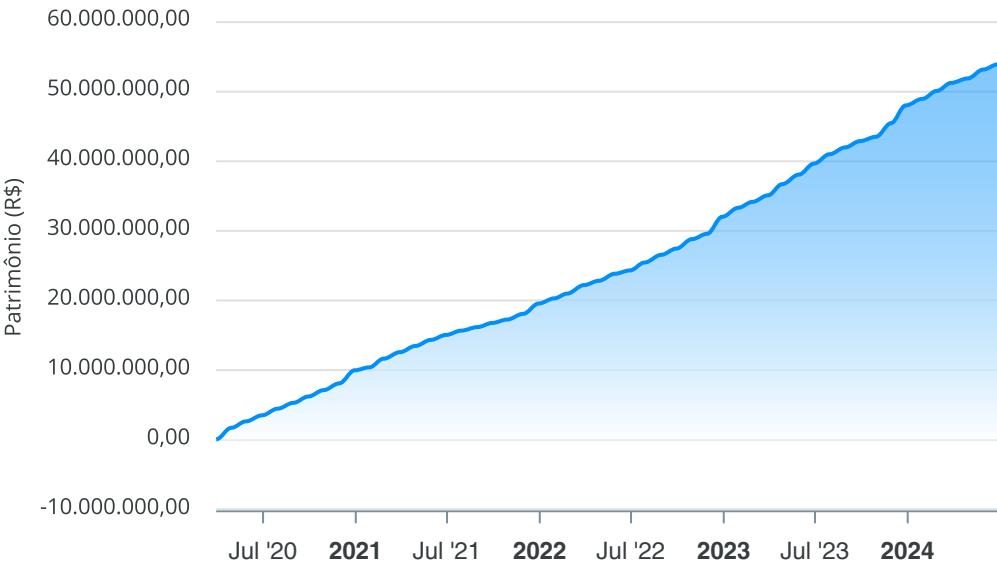
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	164.640,50	0,35%	0,35%	0,84%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	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%
Maiο	49.591.091,15	2.923.939,73	2.093.020,46	50.795.070,94	373.060,52	998.335,81	0,74%	2,08%	0,86%	4,30%	48,37%	1,92%
Junho	50.795.070,94	1.486.966,40	1.288.440,70	51.280.942,47	287.345,83	1.285.681,64	0,56%	2,66%	0,58%	4,91%	54,12%	1,47%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

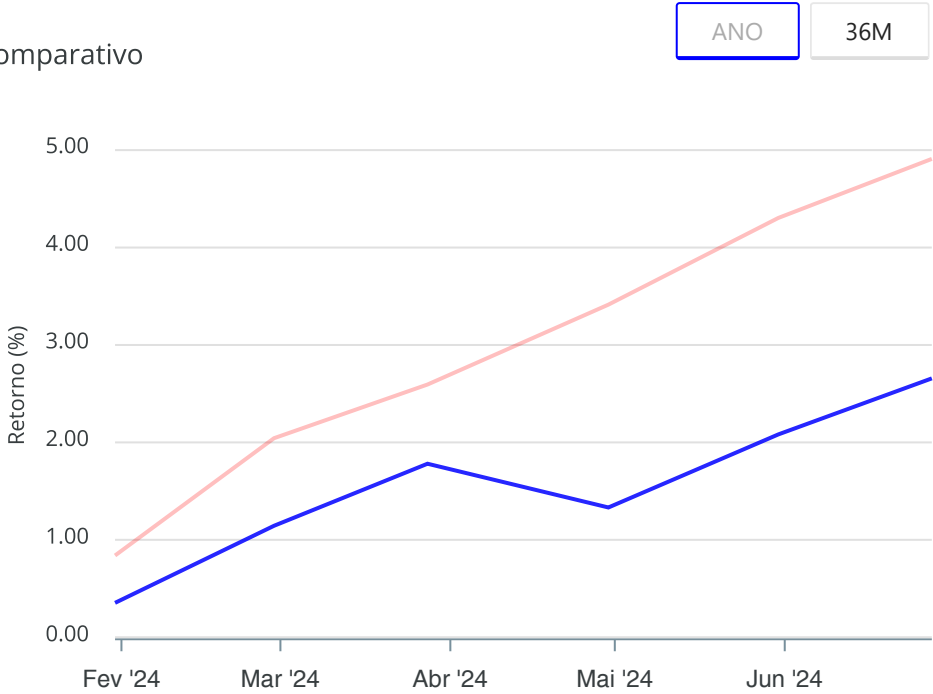


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/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...	7.526.928,86	0,00	0,00	7.614.794,20	87.865,34	1,17%	1,17%	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.399.824,18	0,00	0,00	2.427.812,36	27.988,18	1,17%	1,17%	0,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.188.264,18	0,00	0,00	4.236.849,01	48.584,83	1,16%	1,16%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.268.949,74	0,00	0,00	2.282.754,46	13.804,72	0,61%	0,61%	0,25%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.447.301,54	0,00	0,00	6.484.958,73	37.657,19	0,58%	0,58%	0,36%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	932.806,57	0,00	0,00	936.293,92	3.487,35	0,37%	0,37%	0,81%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.281.298,93	0,00	0,00	3.291.357,37	10.058,44	0,31%	0,31%	0,84%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	531.140,06	0,00	0,00	532.499,05	1.358,99	0,26%	0,26%	0,92%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	176.948,61	1.593.623,47	1.311.733,60	462.628,45	3.789,97	0,21%	0,61%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	1.100.978,69	150.000,00	0,00	1.252.859,06	1.880,37	0,15%	0,20%	0,97%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.306.109,51	0,00	0,00	1.306.463,52	354,01	0,03%	0,03%	0,90%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.086.433,51	0,00	0,00	10.084.339,09	-2.094,42	-0,02%	-0,02%	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	909.391,82	0,00	0,00	906.649,17	-2.742,65	-0,30%	-0,30%	1,57%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.788.239,51	0,00	0,00	1.770.089,49	-18.150,02	-1,01%	-1,01%	1,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	765.260,58	0,00	0,00	757.365,27	-7.895,31	-1,03%	-1,03%	1,95%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.996.435,20	0,00	0,00	1.950.388,99	-46.046,21	-2,31%	-2,31%	3,06%
Total Renda Fixa	45.706.311,49	1.743.623,47	1.311.733,60	46.298.102,14	159.900,78	0,35%		0,91%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	834.570,34	0,00	0,00	867.494,26	32.923,92	3,95%	3,95%	3,30%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	247.188,44	0,00	0,00	252.037,48	4.849,04	1,96%	1,96%	5,39%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	401.655,97	0,00	0,00	409.270,65	7.614,68	1,90%	1,90%	5,03%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	594.071,70	0,00	0,00	604.624,87	10.553,17	1,78%	1,78%	5,20%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	208.553,01	0,00	0,00	211.753,92	3.200,91	1,53%	1,53%	6,32%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	319.064,32	0,00	0,00	323.447,55	4.383,23	1,37%	1,37%	5,99%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	643.124,53	0,00	0,00	650.406,88	7.282,35	1,13%	1,13%	5,36%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	69.615,46	0,00	0,00	70.389,19	773,73	1,11%	1,11%	0,54%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	220.418,44	0,00	0,00	222.829,07	2.410,63	1,09%	1,09%	6,91%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	259.080,62	0,00	0,00	261.307,54	2.226,92	0,86%	0,86%	5,50%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	566.551,04	0,00	0,00	568.604,03	2.052,99	0,36%	0,36%	1,07%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	595.106,96	0,00	0,00	596.172,84	1.065,88	0,18%	0,18%	8,09%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	468.512,99	0,00	0,00	468.614,88	101,89	0,02%	0,02%	1,91%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	260.107,20	0,00	0,00	258.952,96	-1.154,24	-0,44%	-0,44%	9,06%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.187.414,37	0,00	0,00	1.178.629,06	-8.785,31	-0,74%	-0,74%	3,30%
Total Renda Variável	6.875.035,39	0,00	0,00	6.944.535,18	69.499,79	1,01%		4,57%

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	307.527,18	0,00	0,00	346.682,92	39.155,74	12,73%	12,73%	8,26%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	295.146,25	0,00	0,00	328.374,39	33.228,14	11,26%	11,26%	7,13%
Total Exterior	602.673,43	0,00	0,00	675.057,31	72.383,88	12,01%		7,71%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.401.278,02	0,00	0,00	7.614.794,20	213.516,18	2,88%	2,88%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.359.359,97	0,00	0,00	6.484.958,73	125.598,76	1,98%	1,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.118.952,87	0,00	0,00	4.236.849,01	117.896,14	2,86%	2,86%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.359.768,58	0,00	0,00	2.427.812,36	68.043,78	2,88%	2,88%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.238.746,19	0,00	0,00	2.282.754,46	44.008,27	1,97%	1,97%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.354.144,26	0,00	292.148,93	10.084.339,09	22.343,76	0,22%	-2,61%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.270.276,53	0,00	0,00	3.291.357,37	21.080,84	0,64%	0,64%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	137.097,81	4.672.174,10	4.358.879,53	462.628,45	12.236,07	0,25%	1,94%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	925.400,12	0,00	0,00	936.293,92	10.893,80	1,18%	1,18%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.297.103,85	0,00	0,00	1.306.463,52	9.359,67	0,72%	0,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	900.000,00	0,00	906.649,17	6.649,17	0,74%	-0,45%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	526.989,47	0,00	0,00	532.499,05	5.509,58	1,05%	1,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	0,00	1.250.000,00	0,00	1.252.859,06	2.859,06	0,23%	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	768.709,70	0,00	0,00	757.365,27	-11.344,43	-1,48%	-1,48%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.795.447,98	0,00	0,00	1.770.089,49	-25.358,49	-1,41%	-1,41%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.025.751,81	0,00	0,00	1.950.388,99	-75.362,82	-3,72%	-3,72%
Total Renda Fixa	43.579.027,16	6.822.174,10	4.651.028,46	46.298.102,14	547.929,34	1,20%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	824.988,23	0,00	0,00	867.494,26	42.506,03	5,15%	5,15%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	565.891,28	0,00	0,00	568.604,03	2.712,75	0,48%	0,48%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	68.671,96	0,00	0,00	70.389,19	1.717,23	2,50%	2,50%
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	251.712,03	0,00	0,00	252.037,48	325,45	0,13%	0,13%
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	318.851,11	0,00	319.014,70	0,00	163,59	0,05%	1,91%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	320.442,49	0,00	319.685,07	0,00	-757,42	-0,24%	-3,84%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	472.120,12	0,00	0,00	468.614,88	-3.505,24	-0,74%	-0,74%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	611.281,85	0,00	0,00	604.624,87	-6.656,98	-1,09%	-1,09%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	225.329,47	0,00	0,00	211.753,92	-13.575,55	-6,02%	-6,02%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	426.095,00	0,00	0,00	409.270,65	-16.824,35	-3,95%	-3,95%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	279.736,38	0,00	0,00	261.307,54	-18.428,84	-6,59%	-6,59%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	241.419,07	0,00	0,00	222.829,07	-18.590,00	-7,70%	-7,70%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	342.057,92	0,00	0,00	323.447,55	-18.610,37	-5,44%	-5,44%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.202.000,25	0,00	0,00	1.178.629,06	-23.371,19	-1,94%	-1,94%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	673.863,46	0,00	0,00	650.406,88	-23.456,58	-3,48%	-3,48%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	292.041,63	0,00	0,00	258.952,96	-33.088,67	-11,33%	-11,33%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	0,00	638.699,77	0,00	596.172,84	-42.526,93	-6,66%	-13,46%
Total Renda Variável	7.116.502,25	638.699,77	638.699,77	6.944.535,18	-171.967,07	-2,22%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	285.715,03	0,00	0,00	346.682,92	60.967,89	21,34%	21,34%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	278.973,47	0,00	0,00	328.374,39	49.400,92	17,71%	17,71%
Total Exterior	564.688,50	0,00	0,00	675.057,31	110.368,81	19,55%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.408.462,88	0,00	212.669,86	7.614.794,20	419.001,18	5,77%	5,78%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.420.285,32	800.000,00	0,00	6.484.958,73	264.673,41	4,47%	4,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.121.898,00	0,00	116.288,11	4.236.849,01	231.239,12	5,73%	5,73%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.086.156,88	1.100.000,00	292.148,93	10.084.339,09	190.331,14	1,93%	-0,90%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.363.731,23	0,00	69.483,63	2.427.812,36	133.564,76	5,76%	2,71%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.557.275,21	633.218,96	0,00	2.282.754,46	92.260,29	4,21%	4,48%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.216.483,69	0,00	0,00	3.291.357,37	74.873,68	2,33%	2,33%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.276.811,80	0,00	0,00	1.306.463,52	29.651,72	2,33%	2,32%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	907.250,70	0,00	0,00	936.293,92	29.043,22	3,21%	3,20%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	525.000,40	9.095.455,16	9.186.124,88	462.628,45	28.297,77	1,66%	4,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	516.420,71	0,00	0,00	532.499,05	16.078,34	3,11%	3,11%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.293.736,86	0,00	1.301.366,01	0,00	7.629,15	0,59%	4,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	900.000,00	0,00	906.649,17	6.649,17	0,74%	0,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	0,00	1.250.000,00	0,00	1.252.859,06	2.859,06	0,24%	-
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	121.514,38	0,00	122.294,13	0,00	779,75	0,64%	4,44%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	767.986,62	0,00	0,00	757.365,27	-10.621,35	-1,39%	-1,38%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.794.364,55	0,00	0,00	1.770.089,49	-24.275,06	-1,33%	-1,35%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,00	2.023.660,14	0,00	1.950.388,99	-73.271,15	-3,62%	-5,26%
Total Renda Fixa	47.121.562,73	1.743.623,47	2.735.393,74	46.298.102,14	168.309,68	0,34%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	746.299,33	0,00	0,00	867.494,26	121.194,93	16,23%	16,24%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	553.247,84	0,00	0,00	568.604,03	15.356,19	2,77%	2,78%
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	314.203,22	0,00	319.014,70	0,00	4.811,48	1,54%	3,42%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	67.087,83	0,00	0,00	70.389,19	3.301,36	4,93%	4,92%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	465.953,67	0,00	0,00	468.614,88	2.661,21	0,56%	0,57%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	262.342,30	0,00	0,00	252.037,48	-10.304,82	-3,95%	-3,93%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.189.187,66	0,00	0,00	1.178.629,06	-10.558,60	-0,88%	-0,89%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	236.665,97	0,00	0,00	222.829,07	-13.836,90	-5,84%	-5,85%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	337.450,34	0,00	319.685,07	0,00	-17.765,27	-5,26%	-8,68%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	625.839,26	0,00	0,00	604.624,87	-21.214,39	-3,38%	-3,39%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	242.409,13	0,00	0,00	211.753,92	-30.655,21	-12,65%	-12,65%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	354.727,61	0,00	0,00	323.447,55	-31.280,06	-8,82%	-8,82%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	293.227,99	0,00	0,00	261.307,54	-31.920,45	-10,89%	-10,89%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	0,00	638.699,77	0,00	596.172,84	-42.526,93	-7,15%	-11,34%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	305.064,52	0,00	0,00	258.952,96	-46.111,56	-15,12%	-15,12%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	460.403,87	0,00	0,00	409.270,65	-51.133,22	-11,10%	-11,11%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	703.895,85	0,00	0,00	650.406,88	-53.488,97	-7,61%	-7,60%
Total Renda Variável	7.507.588,33	0,00	638.699,77	6.944.535,18	75.646,62	1,01%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2024 FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	248.488,93	0,00	0,00	346.682,92	98.193,99	39,52%	39,52%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	247.822,55	0,00	0,00	328.374,39	80.551,84	32,52%	32,50%
Total Exterior	602.673,43	0,00	0,00	675.057,31	72.383,88	12,01%	

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

Referência: jun/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	791.541,21	435.347,35	79.154,15	1.306.042,71	1.306.042,71	0,00
CAMARA	41.781,51	22.980,48	4.178,15	68.940,14	68.940,14	0,00
FUNSAUDE	3.151,54	1.733,35	315,15	5.200,04	5.200,04	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	29.628,62	0,00	29.628,62	29.628,62	0,00
Detran Cedido (207) 05 2024	41,13	22,62	4,11	67,86	67,86	0,00
Detran Cedido (207)	628,62	345,74	62,86	1.037,22	1.037,22	0,00
TJ MS Alceu Eibel Proc. 1601502-29.2022	0,00	22.997,14	0,00	22.997,14	22.997,14	0,00
SAAE	46.225,82	25.423,95	4.622,58	76.272,35	76.272,35	0,00
Total	884.367,13	539.027,76	88.436,73	1.511.831,62	1.511.831,62	0,00



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (01/07/2024)

Na agenda doméstica da última semana, um dos eventos mais aguardados foi a divulgação da ata da reunião do COPOM realizada no dia 19 de junho, em que o comitê decidiu unanimemente pela manutenção da Selic em 10,5% ao ano. A ata veio em tom morno e semelhante a última, em que foi destacado a preocupação com o cenário internacional dinâmico e adverso, além do reforço dos possíveis impactos da condução da política fiscal na política monetária, que também traz preocupações para a autoridade monetária brasileira.

O recém-divulgado IPCA-15 de junho trouxe alta de 0,39% em relação ao mês anterior, abaixo das expectativas de 0,44%. Na janela anual, a variação apontada é de 4,1%. Na decomposição do índice, a inflação de serviços subjacentes é que se mantém elevada por conta principalmente do mercado de trabalho, que segue aquecido. A taxa de desemprego no trimestre medido pela PNAD Contínua foi de 7,1% até maio.

Em uma das notícias mais aguardadas da última semana, o principal índice de inflação observado pelo Federal Reserve, autoridade monetária americana, o PCE, veio estável em maio em relação ao mês de abril. Já o núcleo do indicador, que retira alimentos e energia do cesto, mostrou elevação de 0,1% em maio em relação a abril, conforme projetado pelo mercado. Na janela anual, a variação do núcleo é de 2,6%, ainda consideravelmente acima da meta de 2%.

Outro fato ocorrido na última semana nos Estados Unidos que chamou muito atenção de todos os agentes economicos foi o primeiro debate presidencial realizado entre Donald Trump e Joe Biden, em que o candidato do partido democrata mostrou sinais preocupantes de saúde física e mental no decorrer de suas falas. A mídia suscitou a discussão de se o mesmo não deveria ser substituído inclusive na cadeira presidencial.

A terceira e última leitura do PIB do primeiro trimestre de 2024 dos Estados Unidos fechou com número de 1,4% de crescimento anualizado. Tanto a leitura anterior, quanto as expectativas, apontavam alta de 1,3%.

Com os acontecimentos econômicos citados, o Ibovespa fechou a sexta feira nos 123.907 pontos, em alta de 2,1%. No mês de junho, a índice subiu 1,5%.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (01/07/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 as projeções aumentaram para 4,00% e para 3,87% para 2025. Para os anos de 2026 e 2027, se mantém em 3,60% e 3,50%, respectivamente.

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções para 2024 se mantém 2,09%. Para 2025, as projeções se reduziram para 1,98%. Para os anos de 2026 e 2027, as projeções se mantém em 2,00%. No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 aumentaram para R\$ 5,20. Para os anos de 2025 em R\$ 5,19, 2026 em R\$ 5,19. Para 2027 as projeções também aumentaram para R\$ 5,20.

No que diz respeito à taxa Selic, a projeção para o ano de 2024 se mantém em 10,50%, 9,50% em 2025, 2026 e 2027 se mantiveram em 9,00%. 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 (01/07/2024)

No calendário econômico da primeira semana de julho, alguns acontecimentos devem atrair mais atenção dos mercados, e, portanto, devem ser monitorados. Teremos a divulgação dos PMIs dos Estados Unidos e da Zona do Euro, em que o indicador trará a sensibilidade das expectativas futuras dos gerentes de grandes empresas das respectivas localidades.

Além dos PMIs, os dados do mercado de trabalho americano divulgados na terça feira e na sexta feira (JOLTS e Payroll, respectivamente) tomará os holofotes. Essas leituras são extremamente aguardadas pois certamente servirão de balizamento para a condução de política monetária nos Estados Unidos.

Já no Brasil, além dos dados de Produção Industrial de maio, os indicadores domésticos devem seguir mais como passageiros frente à agenda externa e suas movimentações sobre os demais países.

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.306.463,52	2,42%	98	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.236.849,01	7,86%	370	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.084.339,09	18,70%	85	2,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	906.649,17	1,68%	105	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.614.794,20	14,12%	382	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	936.293,92	1,74%	792	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	2.427.812,36	4,50%	225	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	Não há	1.252.859,06	2,32%	116	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.291.357,37	6,10%	1.542	2,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	462.628,45	0,86%	13.201	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.770.089,49	3,28%	320	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.282.754,46	4,23%	1.155	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	532.499,05	0,99%	862	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.950.388,99	3,62%	34	1,54%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.484.958,73	12,03%	447	0,71%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '

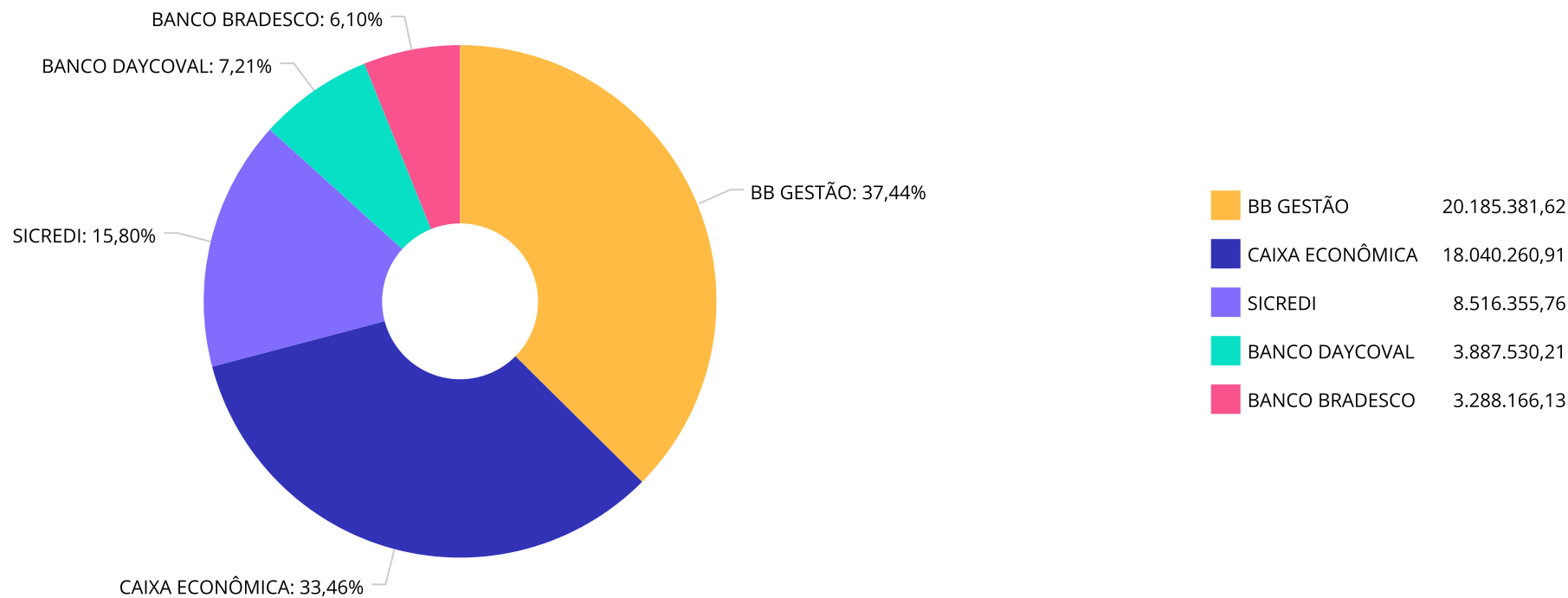
Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	757.365,27	1,40%	101	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	867.494,26	1,61%	20.809	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	604.624,87	1,12%	151	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	258.952,96	0,48%	4.917	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	222.829,07	0,41%	2.491	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	409.270,65	0,76%	16.298	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	261.307,54	0,48%	4.029	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	596.172,84	1,11%	259	0,74%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	211.753,92	0,39%	22.759	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	650.406,88	1,21%	1.174	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	252.037,48	0,47%	240	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	323.447,55	0,60%	123	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	346.682,92	0,64%	448	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	328.374,39	0,61%	71	0,18%	Artigo 9º, Inciso III
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	468.614,88	0,87%	34.588	0,04%	Artigo 10º, Inciso I

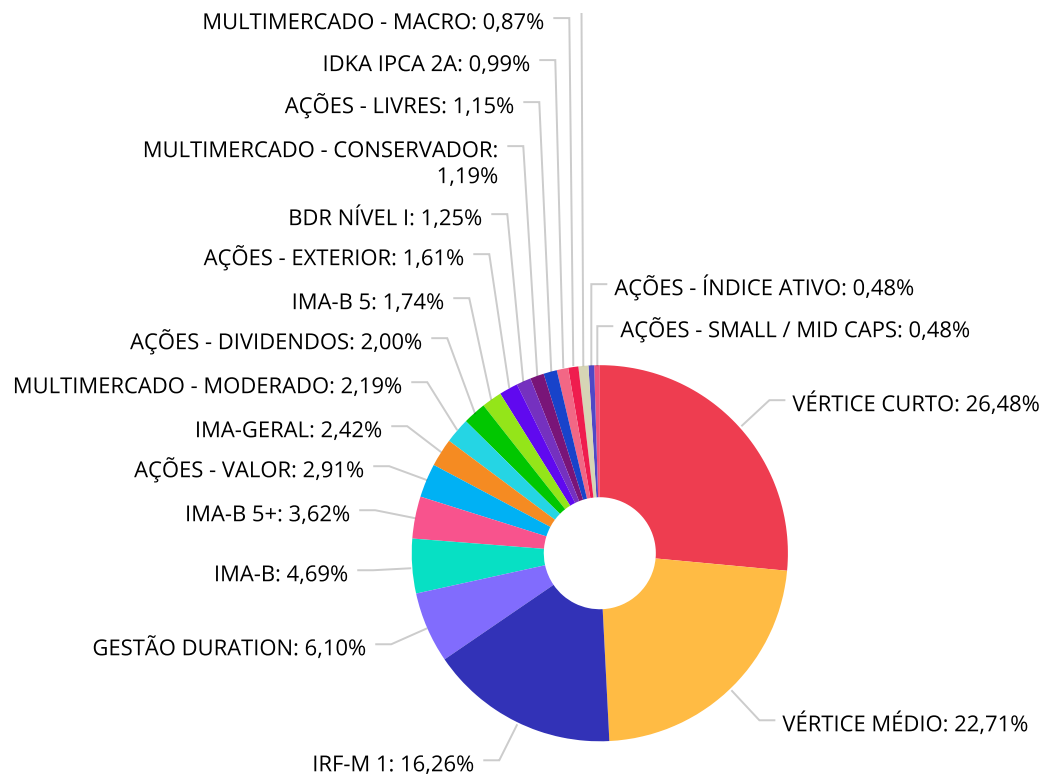
Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.178.629,06	2,19%	102	0,23%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	468.614,88	0,87%	34.588	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	70.389,19	0,13%	736	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			53.917.694,63				

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



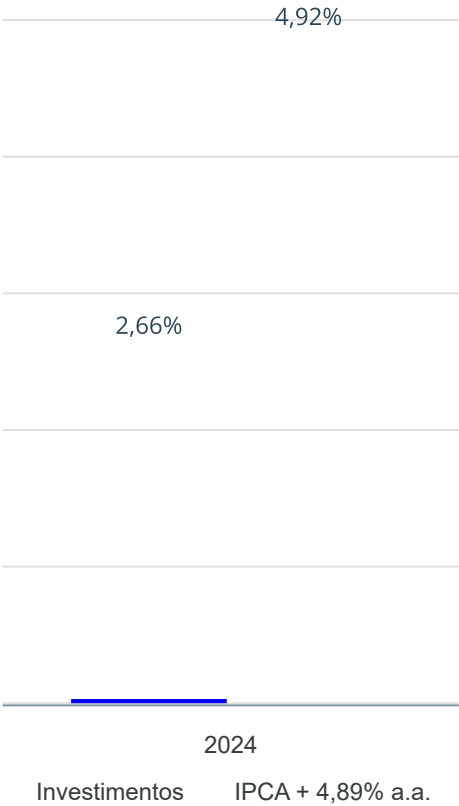
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2024)



VÉRTICE CURTO	14.279.455,57
VÉRTICE MÉDIO	12.243.847,32
IRF-M 1	8.767.713,19
GESTÃO DURATION	3.291.357,37
IMA-B	2.527.454,76
IMA-B 5+	1.950.388,99
AÇÕES - VALOR	1.570.027,27
IMA-GERAL	1.306.463,52
MULTIMERCADO - MODERADO	1.178.629,06
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.079.491,42
IMA-B 5	936.293,92
AÇÕES - EXTERIOR	867.494,26
BDR NÍVEL I	675.057,31
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	638.993,22
AÇÕES - LIVRES	621.024,57
IDKA IPCA 2A	532.499,05
MULTIMERCADO - MACRO	468.614,88
CDI	462.628,45
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	261.307,54

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

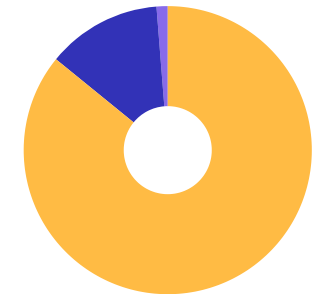
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	0,35%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	0,79%	1,19%	66,01%	1,30%
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%
Abril	48.919.514,37	2.710.377,26	1.819.214,28	49.591.091,15	-219.586,20	-0,44%	0,80%	-55,16%	1,47%
Maiο	49.591.091,15	2.923.939,73	2.093.020,46	50.795.070,94	373.060,52	0,74%	0,86%	85,98%	1,92%
Junho	50.795.070,94	1.486.966,40	1.288.440,70	51.280.942,47	287.345,83	0,56%	0,59%	95,44%	1,47%
					1.285.681,64	2,66%	4,92%	54,01%	



Total da Carteira: 53.917.694,63

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

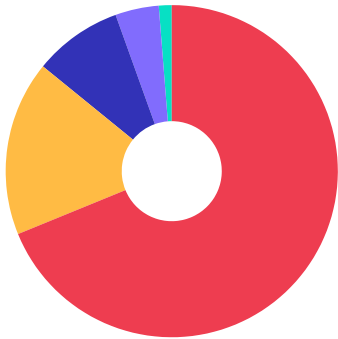
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	10.783.538,93
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	37.105.389,15	68,82%	10,00%	22,16%	85,00%	8.724.651,29
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	9.192.712,99	17,05%	7,00%	14,68%	50,00%	17.766.134,33
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	14,36%	20,00%	10.783.538,93
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.695.884,73
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.695.884,73
Total Renda Fixa	100,00%	46.298.102,14	85,87%	17,00%	62,20%	185,00%	



- RENDA FIXA 46.298.102,14
- RENDA VARIÁVEL 6.944.535,18
- EXTERIOR 675.057,31

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

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.658.298,02	8,64%	5,00%	25,00%	30,00%	11.517.010,37
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	16.175.308,39
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.286.237,16	4,24%	2,00%	5,00%	10,00%	3.105.532,30
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.695.884,73
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.695.884,73
Total Renda Variável	30,00%	6.944.535,18	12,88%	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%	675.057,31	1,25%	1,00%	5,00%	10,00%	4.716.712,15
Total Exterior	10,00%	675.057,31	1,25%	1,00%	5,00%	10,00%	

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	800.000,00	➔	800.000,00	GESTÃO DURATION
IMA-B 5+	1.950.388,99	➔	1.950.388,99	LETRAS FINANCEIRAS
IRF-M 1	1.600.000,00	➔	1.600.000,00	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO
IRF-M 1	1.600.000,00	➔	1.600.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 54.717.694,63 (Com aporte de: R\$ 800.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
GESTÃO DURATION	6,02%	1,46%	800.000,00	7,48%
IMA-B 5+	3,56%	-3,56%	-1.950.388,99	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	7,01%	0,00%	0,00	7,01%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	2,68%	0,00%	0,00	2,68%
IRF-M 1	16,02%	-5,85%	-3.200.000,00	10,17%
CDI	0,85%	0,00%	0,00	0,85%
AÇÕES	6,93%	2,92%	1.600.000,00	9,85%
MULTIMERCADO	4,18%	0,00%	0,00	4,18%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	2,92%	1.600.000,00	2,92%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,82%	0,00%	0,00	2,82%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	3,56%	1.950.388,99	3,56%
VÉRTICE CURTO	26,10%	0,00%	0,00	26,10%
VÉRTICE MÉDIO	22,38%	0,00%	0,00	22,38%
APORTE RECEBIDO	1,46%	-1,46%	-800.000,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

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

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 47,89% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), 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. Nossa recomendação em Gestão Duration foi feita baseada no cenário de queda de juros. Com a Selic em processo de queda, os fundos de gestão ativa começam a se tornar cada vez mais atrativos, pois os gestores têm maior facilidade para superar o seu benchmark.

São Paulo, 24 de julho 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.



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PARECER TÉCNICO

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



São Paulo/SP, 30 de julho de 2024

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

Senhores,

Em atendimento a solicitação do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE-MS**, a respeito da análise das Letras Financeiras das seguintes Instituições Financeiras: Bradesco, Santander, Daycoval, Banco Master e C6 Bank. Destacamos algumas das principais características do produto de investimento, como o emissor e prazo de vencimento.

Produtos

Bradesco

Enquadramento: Artigo 7º, Inciso IV.

Emissor: Banco Bradesco.

Instrumento da emissão: Letra Financeira.

Aplicação mínima: Não há

Garantia: Não há garantias.

Rating: AAA (Fitch Ratings, Moody's, S&P Global e Austin Rating).

EMISSOR: BRADESCO	
LETRA FINANCEIRA IPCA+	
VENCIMENTO	TAXA (A.A)
5 ANOS	6,53%
7 ANOS	6,51%



Santander

Enquadramento: Artigo 7º, Inciso IV.

Emissor: Banco Santander

Instrumento da emissão: Letra Financeira.

Garantias: Não há garantias.

Rating do emissor: AAA (Moody's e S&P Ratings).

EMISSION: SANTANDER	
LETRA FINANCEIRA IPCA+	
VENCIMENTO	TAXA (A.A)
2 ANOS	6,64%
3 ANOS	6,76%
4 ANOS	6,72%
5 ANOS	6,79%
6 ANOS	6,67%
7 ANOS	6,66%
8 ANOS	6,65%
9 ANOS	6,63%
10 ANOS	6,61%

Daycoval

Enquadramento: Artigo 7º, Inciso IV.

Emissor: Daycoval

Instrumento da emissão: Letra Financeira.

Aplicação mínima: Não Há

Garantias: Não há garantias.

Rating do emissor: AAA (Moody's e S&P Ratings).

EMISSION: DAYCOVAL	
LETRA FINANCEIRA IPCA+	
VENCIMENTO	TAXA (A.A)
2 ANOS	6,81%
3 ANOS	6,86%
3 ANOS	6,91%
4 ANOS	6,94%
5 ANOS	7,03%
6 ANOS	6,98%
7 ANOS	6,97%
8 ANOS	6,96%
9 ANOS	6,95%
10 ANOS	6,93%



CRÉDITO
& MERCADO

Banco Master

Enquadramento: Artigo 7º, Inciso IV.

Emissor: Banco Master

Instrumento da emissão: Letra Financeira.

Aplicação mínima: Não há

Garantias: Não há garantias.

Rating do emissor: BBB (Fitch Ratings).

EMISSION: MASTER	
LETRA FINANCEIRA IPCA	
VENCIMENTO	TAXA (A.A)
10 ANOS	7,15%

C6 Bank

Enquadramento: Artigo 7º, Inciso IV.

Emissor: C6 Bank

Instrumento da emissão: Letra Financeira.

Aplicação mínima: Não há

Garantias: Não há garantias.

Rating do emissor: A-(bra) (Fitch Ratings).

EMISSION: C6 BANK	
LETRA FINANCEIRA IPCA	
VENCIMENTO	TAXA (A.A)
5 ANOS	6,40%

História das Empresas Bradesco

A companhia foi fundada em 1943 em São Paulo, por Amador Aguiar com o objetivo de ser um banco democrático presente em todo o país, a serviço de seu desenvolvimento econômico e social. Na década de 1970, o Bradesco incorporou outros 17 bancos e inaugurou novas unidades em diferentes estados do Brasil.

Em 2010, a instituição financeira adquiriu o HSBC Bank Brasil S. A. – Banco Múltiplo e com isso, foi ampliado a base de correntistas e expandida as atividades em praças estratégicas em várias regiões brasileiras.

O grupo possui operação em diversos segmentos, como por exemplo, bancário, seguros, gestão de recursos, previdência, investimentos, consórcio e capitalização.

O fluxograma abaixo resume a estrutura societária do Banco.

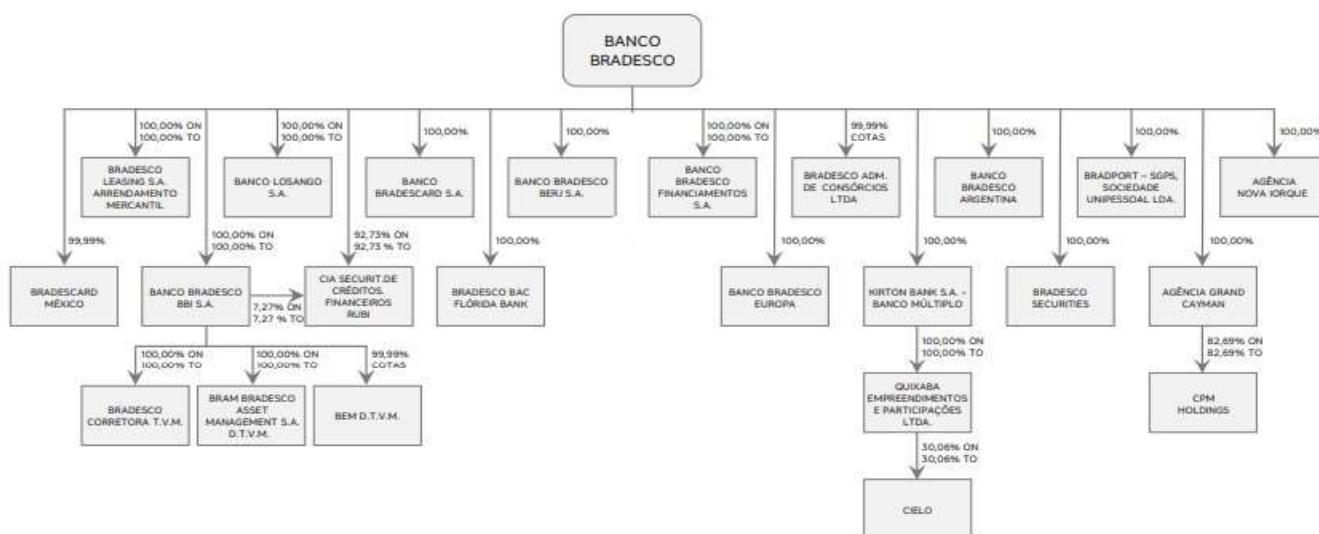


Figura 1

Fonte: Bradesco

Na figura 1, destacamos que o banco Bradesco possui diversas participações societárias em diversas empresas da América Latina, com isso mitigando o risco de falência da instituição.

DESTAQUES FINANCEIROS – 12M22

Um dos maiores grupos financeiros da América Latina

// CONSOLIDADO



// OPERAÇÕES DE SEGUROS



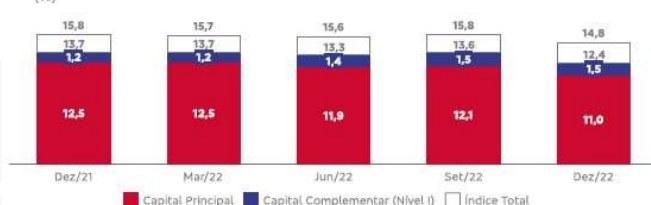
Figura 2: Balança Trimestral/Fonte: Bradesco

Na figura 2, temos que o lucro líquido recorrente consolidado do Banco Bradesco reportado pela instituição foi de R\$ 20,7 bilhões.

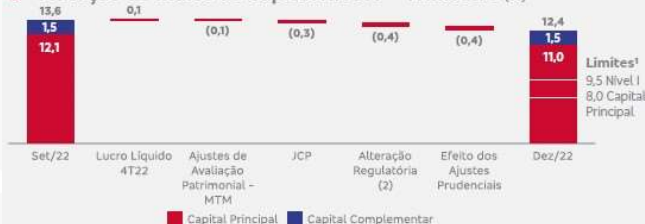
CAPITAL E LIQUEDEZ

Base de capital em nível robusto

// Índice de Basileia (%)



// Mutação do Índice de Capital Nível I - Trimestre (%)



(1) Referem-se aos limites mínimos requeridos, somados às parcelas de adicional de capital contraccitivo e sistêmico. Cabe destacar que, conforme a Resolução nº 4.368/21, desde 04/2022 os capitais mínimos são: 9,5% para o capital nível I e 8,0% para o capital principal; e (2) Inclui o efeito da Resolução nº 4.368/21, que entrou em vigor em 01/2022 (com 50% de implementação no 4T22 e 50% no 1T23) e altera o tratamento dos créditos tributários de prejuízos fiscais decorrentes de hedge de investimento no exterior para fins de cálculo do índice.

// Dividendos e JCP



(1) No 2019, considera R\$ 8 bilhões de dividendos extraordinários pagos em 23/10/2019 e no 2021, considera R\$ 2,2 bilhões de dividendos/JCP complementares pagos em 30/12/2021 e (2) Calculado com base no lucro líquido contábil, após ajuste de reserva legal.

// Índices de Liqueidez



Figura 3: Índice de Basileia

Fonte: Bradesco

Na figura 3, o Índice de Basileia está acima do recomendado pelo banco central que deve ser de no mínimo 11,5%, e o banco Bradesco está na margem de 14,8%.

Patrimônio Líquido(mil)

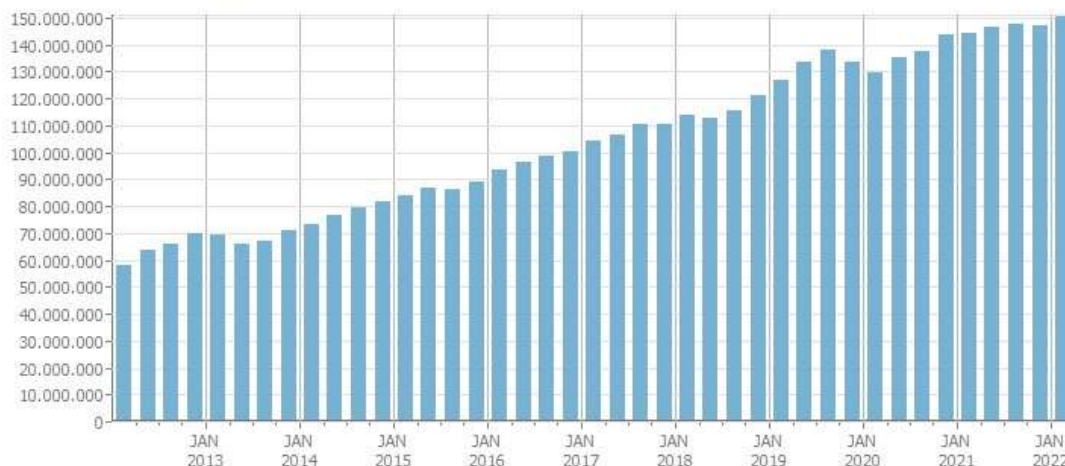


Figura 4: Patrimônio Líquido

Conforme observado no relatório de rating abaixo, consta o **rating Abr** considerado de baixo e estável risco de crédito.

PRINCIPAIS RATINGS

Solidez e confiabilidade

///Fitch Ratings

	Longo Prazo	Curto Prazo
Moeda Local	BB	B
Moeda Estrangeira	BB	B
Escala Nacional	AAA(bra)	F1+(bra)
Viabilidade:	bb	
Rating de Suporte do Governo:	b+	

///Moody's

	Longo Prazo	Curto Prazo
Contraparte Moeda Local	Ba1	NP
Contraparte Moeda Estrangeira	Ba1	NP
Depósito Moeda Local	Ba2	NP
Depósito Moeda Estrangeira	Ba2	NP
Escala Nacional	AAA.br	ML A-1.br

///S&P Global

	Longo Prazo	Curto Prazo
Moeda Local	BB-	B
Moeda Estrangeira	BB-	B
Escala Nacional	brAAA	brA-1+

///Austin Rating

	Longo Prazo	Curto Prazo
Escala Nacional	brAAA	brA-1

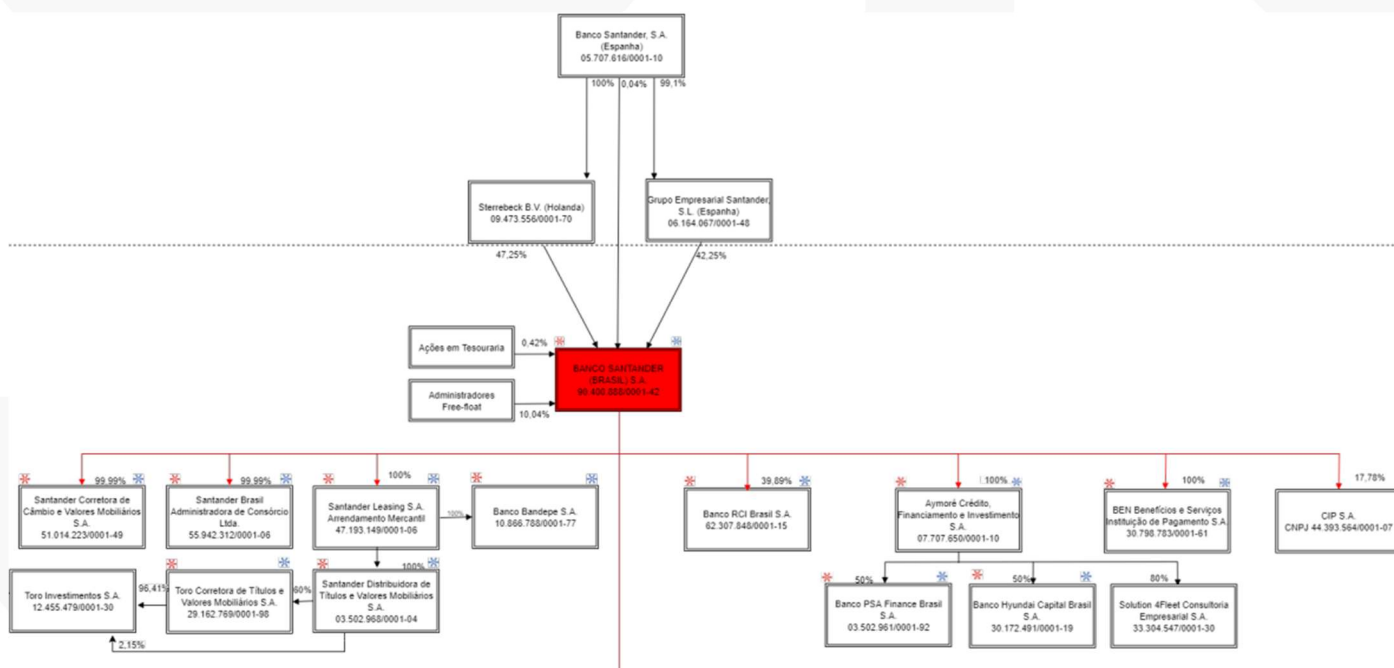
Santander

O Grupo Santander foi fundado na Espanha em 1857, onde expandiu-se para diversos países, chegando ao Brasil em 1957 através de um contrato operacional com o Banco Intercontinental do Brasil S.A. e abrindo sua primeira agência no território brasileiro em 1982.

Em 2008, o Santander Espanha assumiu o controle acionário indireto do Banco Real, onde foi aprovada a aquisição pelo Santander Brasil do capital social do Banco Real por meio de operação de incorporação de ações, e o Banco Real se tornou subsidiária integral do Santander Brasil antes de ser incorporado pelo Santander Brasil em 2009.

Ainda em 2009 as Units e as ações ordinárias e preferenciais foram listadas para negociação na B3, e as ADRs foram listadas para negociação na Bolsa de Nova York.

Abaixo é possível observar uma parte do grupo econômico do Banco Santander.



https://cms.santander.com.br/sites/WRI/documentos/URL_FRE_V9/23-01-31_230541_fre%202022%20v9.pdf

Na imagem abaixo há as informações financeiras consolidadas da instituição financeira.

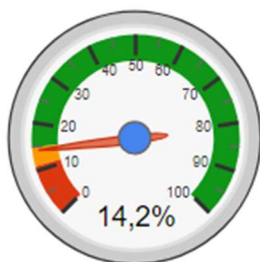


(Reais Unidade)	Exercício social (31/12/2021)	Exercício social (31/12/2020)	Exercício social (31/12/2019)
Patrimônio Líquido	105.974.495.000,00	106.089.872.000,00	97.209.161.000,00
Ativo Total	931.208.396.000,00	936.201.485.000,00	762.237.452.000,00
Rec. Liq./Rec. Intermed. Fin./Prem. Seg. Ganhos	77.987.208.000,00	62.774.940.000,00	72.841.060.000,00
Resultado Bruto	51.318.466.000,00	44.442.712.000,00	44.321.107.000,00
Resultado Líquido	15.559.324.000,00	13.450.753.000,00	16.631.450.000,00
Número de Ações, Ex-Tesouraria Unidade	7.498.531.051	7.498.531.051	7.465.127.477
Valor Patrimonial da Ação (Reais Unidade)	14,132700	14,148100	12,963800
Resultado Básico por Ação	2,083111	2,065700	2,088000
Resultado Diluído por Ação	2,07	1,94	1,97

https://cms.santander.com.br/sites/WRI/documentos/URL_FRE_V9/23-01-31_230541_fre%202022%20v9.pdf

De acordo com o balanço divulgado em junho de 2022, o Índice de Basileia do Banco Santander é 14,2% e está acima do mínimo exigido pelo Banco Central que é de 11%.

O Índice de Basileia determina a relação entre o capital próprio da instituição e o capital de terceiros (captações) que será exposto a risco por meio da carteira de crédito.



Índice de Basileia

<https://bancodata.com.br/relatorio/santander>

O rating da instituição financeira é AAA, sendo classificado como de baixo risco de crédito, estando em linha com o exigido pela Resolução CMN Nº 4.963/21 e política de investimentos vigente.



Daycoval

A Daycoval Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (DTVM) foi criada por Alberto Dayan em 1968, onde com o passar dos anos, tornou-se uma instituição especializada em crédito para pessoas físicas e empresas, além de oferecer serviços de investimentos e de câmbio.

Após a expansão dos negócios, em 1971, a Daycoval DTVM tornou-se Valco Corretora de valores e passou a operar na Bolsa de Valores de São Paulo. Já em 1989 a instituição tornou-se banco múltiplo como Daycoval S.A., especializada em crédito para empresas e em 1995 iniciou as operações de crédito.

Em 2007 o Banco abriu capital no Nível 1 de Governança Corporativa da Bolsa de Valores de São Paulo, onde a operação garantiu um aporte de R\$ 1 bilhão. Além disso, no mesmo ano, houve a abertura de dez novas agências espalhadas pelo Brasil.

Em 2011, o Banco Daycoval conclui sua primeira emissão de Letras Financeiras, onde obteve forte reconhecimento entre as principais agências de rating, ao ser classificado como de baixo risco de crédito.

Em 2013, quando a instituição financeira completou 45 anos foi realizada a migração para o Nível 2 de Governança Corporativa da Bolsa de Valores de São Paulo. Além disso, foi lançado novos produtos para Pessoa Física, como cartão de crédito consignado e cartões de câmbio turismo em moeda estrangeira para clubes de futebol. No ano de 2019, o banco tornou-se digital e recebeu um prêmio internacional após a implantação da sua atendente virtual,

O organograma abaixo resume a estrutura do Banco Daycoval.

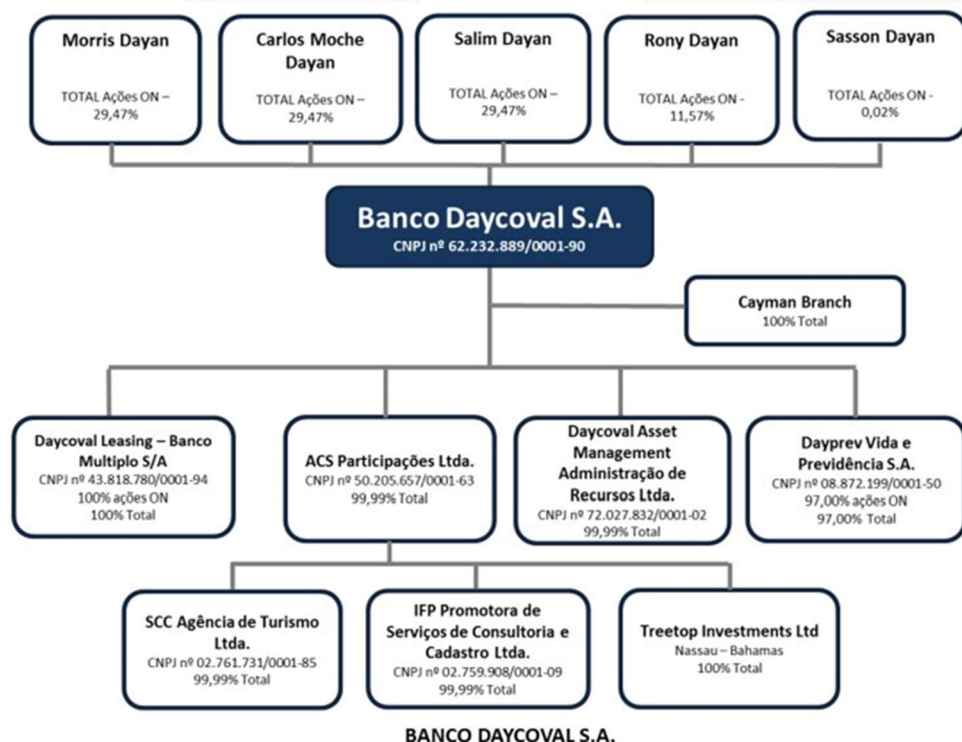


Figura 1

Na figura 1, destacamos que o banco Daycoval possui diversas participações societárias em diversas empresas.

Lucro Líquido Recorrente	Rentabilidade (ROAE Recorrente)	Patrimônio Líquido
R\$ 337,9 milhões no 3T22	25,0% no 3T22	R\$ 5.467,1 milhões
+11,7% em 12 meses	+ 2,1 p.p. em 12 meses	+ 2,3% em 12 meses

Figura 2

Na figura 2, temos que no 3º Trimestre de 2022, o Banco Daycoval reportou lucro de 337,9 milhões. Além disso, o patrimônio líquido da instituição financeira é de R\$ 5.467,1 milhões.

Conforme observado no relatório de rating abaixo, consta que a instituição financeira é considerada como risco baixo e estável de crédito.

Agência/Relatório	Classificação	Tipo	Último Relatório
Fitch Ratings	BB-	Perspectiva Estável Moeda Estrangeira (IDR Longo Prazo)	Julho, 2022
	AA(bra)	Perspectiva Estável Rating Nacional Longo Prazo	Julho, 2022
Moody's Global Moody's Local	Ba2	Escala global para depósitos em moeda local longo prazo (Perspectiva estável)	Dezembro, 2022
	AA.br	Perspectiva Estável Rating Nacional Longo Prazo	Abril, 2022
RISKbank	-	BRLP 3 - Baixo risco para Longo prazo (até 5 anos)	Setembro, 2022
Standard & Poor's	BB-	Perspectiva Estável (Escala Global)	Fevereiro, 2022
	brAA+	Perspectiva Estável (Escala Nacional)	Fevereiro, 2022

Banco Master

Uma empresa com mais de 4 décadas tem muito a dizer, afinal o tempo e as soluções inovadoras tornam possíveis a realização de sonhos e a busca pelo sucesso.

Com comprometimento em resultados, transparência e melhoria contínua, pilares chaves desde 2019 com a mudança de controle acionário, nos tornamos um novo banco digital, ágil e moderno.

O Banco Master chega para ser mais que um banco: ser um provedor completo de soluções e serviços para pessoas físicas e jurídicas.

Investimos em pessoas, infraestrutura e tecnologia buscando o crescimento consistente do banco e de nossos clientes.

Proporcionar e simplificar a vida de clientes e ajudar pessoas e empresas a crescer são nossos objetivos de entrega. Para isso, oferecemos produtos e serviços inovadores, modernizamos a infraestrutura tecnológica da instituição e expandimos nossa área de atuação.

O Grupo Master segue um modelo de gestão descentralizado, baseado nos princípios de Governança Corporativa, que garante a adoção de boas práticas empresariais, consolidados através do comportamento ético aplicado pelos seus executivos e colaboradores.

A implementação deste modelo vem concedendo agilidade nas decisões, que são tomadas de forma colegiada, e com o engajamento da alta administração, garantindo total aderência à cultura do grupo sobre sua Missão, Visão e Valores.

Com uma equipe de executivos de renome, reconhecidos no mercado, o Grupo Master vem aprimorando sua governança, com a busca pela eficiência operacional e valores que reforçam o orgulho de pertencer de seus colaboradores.

As práticas de governança são baseadas em quatro pontos principais:



1. Comunicação rápida e transparente com os públicos interno e externo.



2. Comitês regulares para acompanhamento de resultados e projetos, os quais atuam com total independência (hierárquica e funcional).



3. Garantia de acesso às mesmas oportunidades de reconhecimentos a todos os colaboradores, sustentada por ferramentas objetivas de avaliação de desempenho.



4. Controles internos robustos que auxiliam nos procedimentos e práticas de acordo com os normativos internos e externos (exigências legais).

A cultura do grupo está renovada com um novo quadro de Missão, Visão e Valores. A busca obstinada pela eficiência operacional e os valores reforçam o orgulho de pertencer de seus colaboradores. Uma cultura fortalecida ajuda na atração de novos talentos e valoriza quem já faz parte desta história.



Figura 1: Principais Indicadores

Fonte: Banco Master

Indicadores (%)	jun-22	dez-22	jun-23
Índice de Basileia	11,73	12,32	12,32
Requerimento Mínimo	8,00	8,00	8,00
Índice Nivel I	11,73	12,32	12,32
Requerimento Mínimo	6,00	6,00	6,00
Índice de Capital Principal	11,46	12,16	12,21
Requerimento Mínimo	4,50	4,50	4,50

Figura 2: Índice de Basileia
Fonte: Banco Master

Na figura 2, o Índice de Basileia está acima do recomendado pelo banco em todos os requisitos, com uma boa margem.

Em termos de Rating, a classificação de crédito do Banco Master, feita pela *Fitch Ratings*, é BBB, o que indica um baixo risco de inadimplência, com capacidade para pagamento adequada.

Banks	
Universal Commercial Banks	
Brazil	
Ratings	
Foreign Currency	
Long-Term IDR	B+
Short-Term IDR	B
Local Currency	
Long-Term IDR	B+
Short-Term IDR	B
Viability Rating	b+
Government Support Rating	ns
National Rating	
National Long-Term Rating	BBB
National Short-Term Rating	F2
Sovereign Risk (Brazil)	
Long-Term Foreign-Currency IDR	BB
Long-Term Local-Currency IDR	BB
Country Ceiling	BB+

Figura 3

Issuer Default Ratings

BBB

Good credit quality

'BBB' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity.

Figura 4

A Figura 3, retirada do Relatório de Rating emitido pela *Fitch Ratings*, consta a nota “BBB” no rating nacional de longo prazo para o Banco Master. Na figura 4, retirada do site da *Fitch*, um descritivo da nota “BBB”, explicitando a representação do baixo risco de crédito.

Todas as informações foram retiradas do site do Banco Master: <https://www.bancomaster.com.br/ri/informacoes-financeiras>.

Em termos de Regulação Prudencial, o **Banco Master** está no segmento S3 entre os bancos e instituições não bancárias. As instituições dentro do S3 têm Porte e Atividade Internacional de 0,1% a 1% do PIB (o porte das instituições é medido pela razão da exposição total ou do ativo total em relação ao PIB) e regras simplificadas para risco de mercado e cobertura do risco de variação das taxas de juros em instrumentos classificados na carteira bancária (IRRBB) para a estrutura de gerenciamento de riscos e Pilar 3. Como é possível verificar no próprio site do Banco Central:

< BANCO MASTER S/A

Dados cadastrais da sede

Documentos Contábeis (Cosif)

Central de Demonstrações Financeiras do SFN

Órgãos Estatutários

Rede de Atendimento

Contato de Ouvidoria

CNPJ: 33.923.798
Código compensação: 243
Site na Web: <https://www.bancomaster.com.br>

Endereço:
PRAIA DE BOTAFOGO 228
1702
BOTAFOGO
CEP 22.250-906 - RIO DE JANEIRO/RJ

Natureza jurídica: Sociedade Anônima de Capital Fechado
Tipo instituição: Banco Comercial
Integra o segmento: S3
Situação: Autorizada em Atividade
Auditor independente: KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA

Conglomerados:
50201 (FINANCEIRO)
80367 (PRUDENCIAL)

Além disso, o Banco Master conta na última atualização da **Lista Exaustiva** feita pela Secretaria de Regime Próprio e Complementar .

C6 Bank

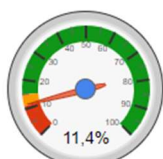
O C6 Bank é um banco digital brasileiro que iniciou suas operações em agosto de 2019, criado por ex-executivos do BTG Pactual, como Marcelo Kalim, com o objetivo de oferecer uma alternativa inovadora ao setor bancário tradicional. O banco recebeu autorização do Banco Central em janeiro de 2019 para operar como banco múltiplo e lançou seus serviços ao público no mesmo ano, oferecendo contas digitais gratuitas, cartões de crédito e débito, e transferências e saques sem tarifas.

Rapidamente, conquistou um grande número de clientes pela isenção de tarifas e pelos serviços inovadores. Em 2020, alcançou mais de 2 milhões de contas abertas e expandiu seus serviços, incluindo investimentos e seguros. No ano seguinte, lançou novos produtos, como a conta internacional C6 Global e o programa de recompensas Átomos, e atraiu investimentos do Grupo JP Morgan.

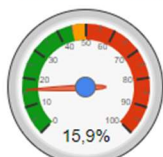
Desde então, o C6 Bank tem se consolidado como uma das principais fintechs do Brasil, focando em tecnologia e inovação para melhorar a experiência do usuário. Continua a crescer e a expandir sua base de clientes e produtos, oferecendo serviços que atendem de maneira eficiente e inovadora às necessidades dos clientes.

Na figura 1, o Índice de Basileia está acima do recomendado pelo banco em todos os requisitos, com uma boa margem.

Resumo do Último Balanço



Índice de Basileia



Índice de
Imobilização

06/2023

 PUBLICAÇÃO

-123,3 milhões

 LUCRO LÍQUIDO (R\$)

3,3 bilhões

 PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$)

55,7 bilhões

 ATIVO TOTAL (R\$)

41,5 bilhões

 CAPTAÇÕES (R\$)

37,7 bilhões

 CARTEIRA DE CRÉDITO CLASSIFICADA (R\$)

3,6 bilhões

 PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA RWA (R\$)

6

 NÚMERO DE AGÊNCIAS

1

 NÚMERO DE PONTOS DE ATENDIMENTO

Fonte: Banco Central - Sistema IFData - Instituição/Conglomerado Prudencial



De acordo com o último balanço divulgado, o Índice de Basileia do Banco C6 é 11,4% e está acima do mínimo exigido pelo Banco Central que é de 11%.

O Índice de Basileia determina a relação entre o capital próprio da instituição e o capital de terceiros (captações) que será exposto a risco por meio da carteira de crédito.

Fitch Atribui Rating 'A-(bra)' ao Banco C6; Perspectiva Estável

A Figura 2, retirada do Relatório de Rating emitido pela *Fitch Ratings*, consta, o Rating Nacional de Longo Prazo 'A-(bra)' e o Rating Nacional de Curto Prazo 'F2(bra)' ao Banco C6 S.A. (C6). A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável.



Letra Financeira

A Letra Financeira (LF), é mais uma das inúmeras opções que o investidor possui para investir em renda fixa e para os bancos com a finalidade de captar recursos, com prazo de no mínimo 2 anos. Em contrapartida, oferece aos investidores rentabilidades atraentes, tendo a rentabilidade afetada positivamente por se tratar de um Crédito Privado.

Além disso, a LF tem prazo mínimo de emissão e com vedação de resgate:

24 meses, se não contiver cláusula de subordinação; ou

60 meses, se contiver cláusula de subordinação.

O título poderá ser remunerado por taxas de juros fixas ou flutuantes e também negociado sob a forma pública ou privada.



Conclusão

Nos últimos meses, a curva de juros norte-americana se abriu novamente, pressionando os juros globais, que tiveram alta significativa. Isso foi reflexo de dados de atividade econômica nos EUA, que mostraram que o mercado de trabalho continua aquecido e a inflação continua resiliente.

Apesar disso, o Banco Central norte-americano sinalizou que o próximo movimento será de queda e não de alta, porém, deve acontecer apenas no segundo semestre de 2024. O mercado, que já chegou a precificar sete cortes nos juros, hoje aposta majoritariamente em dois cortes começando em setembro.

No Brasil, as incertezas fiscais foram atenuadas pela indicação de que o governo vai manter o déficit zero como meta fiscal, isso somado às incertezas do cenário externo, fizeram com que o Copom optasse em sua penúltima reunião (não de maneira unânime) por uma corte de 0,25 p.p. E em 19 de junho de 2024, a última reunião, o Copom optou em manter a taxa Selic em 10,50%.

Na zona do euro, a atividade econômica está significativamente mais fraca à medida que os juros permanecem elevados. A política monetária restritiva tem sido eficaz, e seus efeitos são atrasados; por isso, espera-se que a inflação converta para a meta, e o corte nas taxas básicas de juros ocorreu conforme previsto, com uma redução de 0,25 p.p. em junho em sua penúltima reunião. A China, embora apresente crescimento positivo, ainda está abaixo das expectativas.

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

Com base no exposto acima, é vantajosa aquisições em ativos classificados como Letra Financeira. Com base nas propostas, não há impedimentos legais e o emissor possui rating considerado baixo risco de crédito, estando em linha com os objetivos do RPPS e enquadrado perante o Artigo 7º, Inciso IV da Resolução 4.963/21. Diante da análise dos fundamentos da LF e do contexto da mesma na carteira do RPPS, recomendamos a exposição em Letras Financeiras. Considerando que o RPPS possui em política aprovada de 2024 um limite de 20%, no **Artigo 7º, Inciso IV** com margem para exposição e um **GAP superior de R\$ 10.783.538,93**.

Considerando que as instituições emitentes de Letras Financeiras são consolidadas no mercado e observando que as taxas de **médio prazo** estão bastante atrativas para o Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), além do mais, as Letras Financeiras oferecem taxas que, na maioria dos casos, superam as metas atuariais dos RPPS. Essas características fazem das Letras Financeiras alternativas atrativas para a diversificação de carteira.



CRÉDITO
& MERCADO

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

Diego Lira Moura
Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Bruna Bertini Demétrio
Economista / Certificação Anbima CPA-20
Pós-Graduada em Gestão Financeira

CRÉDITO E MERCADO - CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS
(C.N.P.J.: 11.340.009/0001-68)



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 & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

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

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

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

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos



inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

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

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

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

**PREFEITURA MUNICIPAL DE
SÃO GABRIEL DO OESTE**

Ata nº.055 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos vinte e cinco dias do mês de julho de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se, os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV, na sede do Instituto, localizada na Rua Rio Grande do Sul, 1409, Centro - São Gabriel do Oeste/MS, com a presença dos membros: FLAVIO TADEU KOWALESKI, 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 junho de 2024; realocação da carteira de investimentos, para melhor rentabilidade da carteira; apreciação do parecer do comitê de investimentos da competência de junho de 2024; credenciamento da instituição STORE INVESTIMENTOS AI LTDA CNPJ 51.621.718/0001-36, BANCO MASTER S/A CNPJ 33.923.798/0001-00 e GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA DE VALORES MOBILIARIOS S.A. CNPJ 27.652.684/0001-62.** O presidente do comitê de investimentos iniciou a reunião destacando a presença IN LOCO do consultor em investimentos SÉRGIO PINHO. Após, apresentou os valores da arrecadação bruta, correspondente à competência junho de 2024, que totaliza o valor de R\$ 1.511.831,62 onde R\$ 1.423.394,89 corresponde à contribuição patronal e dos segurados e R\$ 88.436,73 corresponde à taxa de administração. O cenário econômico do período permanece o mesmo do mês anterior, onde o ciclo de cortes da taxa de juros (SELIC) deve ser interrompido. A aquisição de letras financeiras é uma alternativa extremamente viável, diante do cenário econômico atual. As recomendações da assessoria são que o aporte recebido seja aplicado em Gestão Duration. Quanto às realocações as recomendações são: resgate do IMA-B 5+ e aplicado em Letras Financeiras; resgate do IRF-M 1 e aplicação em Ações – Índice Ativo e Fundo Imobiliário. Contudo, diante da oportunidade e da boa rentabilidade das Letras Financeiras e Títulos Públicos, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que faremos os resgates dos fundos que tem em sua composição títulos públicos, sendo eles: BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ 13.322.205/0001-35 R\$ 536.084,05; BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ 03.543.447/0001-03 R\$ 943.849,08; BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ 14.964.240/0001-10 R\$ 1.321.707,94; SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP, CNPJ 11.087.118/0001-15 R\$ 1.799.227,15; BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA, CNPJ 08.702.798/0001-25 R\$; 769.293,30, juntamente com o valor disponível para aplicação da competência de junho de 2024, R\$ 629.838,48, totalizando R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais), onde o mesmo será aplicado em letras financeiras, distribuído igualmente ao prazo de cinco e dez anos, alocando em duas instituições, não havendo a necessidade de levar ao vencimento. As aplicações serão realizadas nas Instituições a seguir, perante comparativo de rentabilidade, buscando o cumprimento da meta estabelecida na política de investimentos : Banco Daycoval SA, CNPJ 62.232.889/0001-90 R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) com taxa para cinco anos de 7,03%, com vencimento previsto para 30/07/2029; Banco Master SA, CNPJ 33.923.798/0001-00 R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais), com taxa para dez anos de 7,15%, com vencimento previsto para 30/07/2034. Nessa reunião discutiu-se uma pré estratégia para o montante R\$ 14.279.455,57, data base de junho de 2024, dos investimentos em fundos de vértice com vencimento na primeira quinzena de agosto de 2024, onde a recomendação inicial é de que dez milhões de reais serão aplicados em títulos públicos e o restante será aplicado em fundos de vértice, podendo o comitê realizar reunião próxima a data para debater melhor essa estratégia, dependendo das taxas a serem aplicadas no momento futuro. O valor da taxa de administração de R\$ 88.436,73, será repassado para a conta corrente da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou por não seguir as recomendações de realocação da assessoria em investimentos neste momento motivado pela rentabilidade positiva dos fundos recomendados para resgate e realocação. Após as destinações das aplicações e realocações, o presidente apresentou para apreciação o parecer do mês de junho de 2024, que após as correções e ajustes necessários, foi aprovado pelo comitê de investimentos. Foram apresentados os credenciamentos das instituições STORE INVESTIMENTOS AI LTDA CNPJ 51.621.718/0001-36, BANCO MASTER S/A CNPJ 33.923.798/0001-00 e GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA DE VALORES MOBILIARIOS S.A. CNPJ 27.652.684/0001-62, os quais foram aprovados por este comitê. Dando por encerrada a reunião, o Presidente solicitou a mim, Enedilson Marocco, secretário, que fosse lavrada a presente ata que depois de lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

FUNSAUDE**HOMOLOGAÇÃO E AUTORIZAÇÃO DE INEXIGIBILIDADE PA 33.465****Credenciamento nº 002/2024****Processo Administrativo nº 23.954/2024****Processo Administrativo da Contratação nº 33.465/2024****Inexigibilidade ATA nº 08/2024 – realizada em 22 de julho de 2024****Interessado (a): R Siqueira Guimarães Serviços Médicos e Pediátricos Ltda – CNPJ: 53.348.704/0001-16****Assunto: Contratação de Empresa Credenciada no chamamento público nº 002/2024.**

OBJETO : Chamamento Público Para o Credenciamento de pessoas jurídicas/física para PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS de plantão médico presencial e sobreaviso de 6 (seis), 12 (doze) e 24 (vinte e quatro) horas, visando assegurar a assistência hospitalar, no Hospital Municipal Valdir Antunes de Oliveira, de São Gabriel do Oeste/MS, organizado e integrado ao Sistema Único de Saúde – SUS – FUNSAÚDE.

4. **Declaro** Inexigível a licitação constante do processo licitatório em epígrafe, com fundamento no art. 74, IV, da lei Federal nº 14.133/2021, e artigo 6, §1º, inciso IV, do Decreto Municipal n. 3.132/2024, cujo objeto é a Credenciamento de pessoas jurídicas/física para PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS de plantão médico presencial e sobreaviso de 6 (seis), 12 (doze) e 24 (vinte e quatro) horas, visando assegurar a assistência hospitalar, no Hospital Municipal Valdir Antunes de Oliveira, de São Gabriel do Oeste/MS, organizado e integrado ao Sistema Único de Saúde – SUS – FUNSAÚDE.