



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

PARECER DO COMITE DE INVESTIMENTOS MÊS DE AGOSTO/2024 - SGO-PREV

PROCESSO 37548/2024



6E7807C8AE217E65

TIPO DE PROCESSO: COMUNICAÇÃO INTERNA

ASSUNTO: COMUNICAÇÃO INTERNA

ABERTURA: 04 de outubro de 2024 às 07:22

SIGNATÁRIO DIRETOR ADMINISTRATIVO/BENEFICIO

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/processos/6E7807C8AE217E65>



De: DIRETOR ADMINISTRATIVO/BENEFICIO

Enviado por: CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA (claricerocha)

Para: SGO - PREV, PRESIDENTE - CONSELHO FISCAL, CONSELHEIROS TITULARES - CONSELHO FISCAL, CONSELHEIROS SUPLENTE - CONSELHO FISCAL

Data: 04 de outubro de 2024 às 07:22

CI 090/2024 - PARECER COMITE DE INVESTIMENTOS MÊS DE AGOSTO/2024, EM ANEXO.

CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA

PREFEITURA MUNICIPAL DE SÃO GABRIEL DO OESTE

Anexo(s)

CI - 90-2024 - fiscal.pdf

PARECER COMITE DE INVESTIMENTOS .pdf

PANORAMA ECONOMICO.pdf

CONTRIBUIÇÕES MENSAIS.pdf

ANALISE DA CARTEIRA.pdf

PARECER TECNICO TITULOS PUBLICOS.pdf

NOTA DE NEGOCIAÇÃO.pdf

RELATÓRIO ANALITICO.pdf

ATA 04 EXTRAORD.pdf



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

CI N° 090/2024-SGO-PREV

São Gabriel do Oeste - MS, 04 de outubro de 2024.

Senhor(a) Presidente e membros do Conselho Fiscal

A Diretoria do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste-MS, apresenta a V. S^a e demais membros, Parecer do mês de agosto/2024 do Comitê de Investimentos e a respectiva Ata, em anexo, para análise e aprovação.

Atenciosamente,

Jose Luis Ribeiro de Leon
Diretor Presidente

Clarice Ribeiro Alves Rocha
Diretora Adm. e Benefícios

Presidente do Conselho Fiscal - SGO-PREV
Município de São Gabriel do Oeste-MS



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

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

MUNICÍPIO DE SÃO GABRIEL DO OESTE - CEP 79490-000

FONE: (67) 3295-1707



CÓDIGO DE ACESSO

0E605B1A37734971A254E7C497026B5D

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/0E605B1A37734971A254E7C497026B5D>



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de agosto de 2024

SUMÁRIO

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



1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – agosto/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 Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

Feito a leitura do Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos, os principais eventos internacionais com a divulgação da inflação ao consumidor na zona do euro para agosto e do deflator das despesas de consumo pessoal (core PCE) nos EUA referente a julho. Esses dados serão essenciais para as decisões dos bancos centrais dessas regiões. Também serão divulgadas as sondagens PMI de agosto na China, que oferecerão uma visão sobre a atividade econômica no país.

Nos EUA, dados sobre encomendas de bens duráveis para julho. foi publicada a segunda estimativa do PIB do segundo trimestre, com a primeira leitura apontando para um crescimento anualizado de 2,8%.

No Brasil, apresentou o IPCA-15 de agosto, com expectativa de deflação em alimentos, passagens aéreas e energia elétrica, enquanto bens industriais, gasolina e mensalidades de cursos devem mostrar aceleração.

Com a recente abertura da curva de juros e com as incertezas marcando o cenário externo, estudamos reduzir a duration da carteira. Tudo isso provocou uma grande volatilidade nos IMAs,



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

principalmente na ponta mais longa. Por isso, estudamos reduzir gradualmente a exposição em Fundos IMA-B 5+, que tem em sua carteira NTN-Bs com prazos acima de 5 anos e podem sofrer mais com essa recente volatilidade. Ainda no Longo Prazo, estudamos manter em 10% em fundos deste segmento, de preferência diversificar entre IMA-B e IMA-Geral.

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

Para um horizonte de médio prazo, estudamos manter para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de queda na taxa de juros, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M e no IRF-M 1+, que são índices pré-fixados, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

Quanto à exposição de curto prazo, estudamos aumentar a exposição neste segmento, principalmente fundos CDI. Com as recentes alterações no cenário econômico, estudamos uma exposição de 15% neste segmento. A Selic terminal para 2024 é prevista para 10%, mantendo uma taxa de investimentos atrativa para o RPPS.

Para diversificar a carteira, estudamos adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira. Além disso, o congelamento do prêmio, como muitas vezes é feito com taxas prefixadas e atreladas a inflação dentro das LFs, é recomendado em ciclos de queda de juros.

Após a inflação mostrar ser mais resiliente quanto o esperado, o Fed mudou sua comunicação, mostrando ressalva em cortar os juros mais cedo. A expectativa do mercado, que já foi de até sete cortes no ano, agora é de 1 a 2 cortes, com o primeiro deles em setembro. Além disso, a nova resolução de fundos de investimentos, CVM 175, trouxe novas regras para fundos no exterior que ainda não foram adaptadas pela Resolução 4.96321. Por isso, estudamos manter a cautela para fundos de investimento no exterior, tanto em Renda Fixa como fundos de ações ou multimercado exterior.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, estudamos 20% de exposição. Por mais que a bolsa de valores tenha mostrado certa volatilidade neste ano de 2024, a expectativa ainda é de alta para os próximos meses, na medida que as principais economias do mundo devem começar o processo de queda de juros, aumentando a demanda por ativos de risco. Estudamos entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável





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

Entendemos que diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o demonstrativo das contribuições mensais do SGOPREV do mês de referência 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.

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 (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **85,85%, 12,94% e 1,21%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2 ENQUADRAMENTO

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.

5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,76%** representando um montante de **R\$ 368.724,78 (trezentos e sessenta e oito mil setecentos e vinte e quatro reais e setenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **3,49%** representando um montante de **R\$ 247.918,12 (duzentos e quarenta e sete mil novecentos e dezoito reais e doze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,91%** representando um montante de **R\$6.220,52 (seis mil duzentos e vinte reais e cinquenta e dois centavos)**.



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

5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	19.440.780,40	34,20%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.830.498,16	31,37%	S/ Info
SICREDI	6.593.938,68	11,60%	S/ Info
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.338.041,29	5,87%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	3.030.949,03	5,33%	S/ Info
BANCO MASTER	3.029.111,02	5,33%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.640.827,13	4,65%	S/ Info
PRÓPIO CAPITAL	650.636,68	1,14%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	291.035,30	0,51%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	19.440.780,40	34,20%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.830.498,16	31,37%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	7.019.627,00	12,35%	Não disponível
SICREDI	6.884.973,98	12,11%	Não disponível
BANCO MASTER	3.029.111,02	5,33%	Não disponível
BANCO BRADESCO	2.640.827,13	4,65%	Não disponível

5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,40%** contra uma rentabilidade de **1,13%** obtido pela carteira de investimento do SGOPREV.

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o SGOPREV apresentava um patrimônio líquido **R\$52.663.671,87 (cinquenta e dois milhões, seiscentos e sessenta e três mil, seiscentos e setenta e um reais e oitenta e sete centavos)**.

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$54.106.618,28 (cinquenta e quatro milhões cento e seis mil seiscentos e dezoito reais e vinte e oito centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$1.442.946,41 (um milhão quatrocentos e quarenta e dois mil novecentos e quarenta e seis reais e quarenta e um centavos)**.





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

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- **R\$ 16.645.987,34** em aplicações e
- **R\$ 15.782.398,42** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 603.105,92** (seiscentos e três mil cento e cinco reais e noventa e dois centavos).

5.8 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	30/08/2024	Resgate	650.337,52
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/08/2024	Aplicação	59.980,22
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	23/08/2024	Aplicação	1.037,22
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	23/08/2024	Resgate	11.959,22
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/08/2024	Aplicação	1.838,22
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/08/2024	Resgate	535.051,60
-	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA	19/08/2024	Aplicação	3.000.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/08/2024	Aplicação	365.487,32
-	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2024	Resgate	1.503.247,19
-	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2024	Resgate	961.701,21
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/08/2024	Aplicação	6.730.341,79
-	44.345.590/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/08/2024	Resgate	4.301.156,82
-	49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/08/2024	Resgate	7.731.439,59
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/08/2024	Aplicação	5.000.000,00
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	15/08/2024	Aplicação	429,94
-	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2024	Resgate	26.504,68
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2024	Resgate	36.728,02
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	14/08/2024	Aplicação	1.438.264,61
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	12/08/2024	Resgate	24.272,57
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	07/08/2024	Aplicação	3.979,79
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	02/08/2024	Aplicação	42.839,40
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/08/2024	Aplicação	1.788,83

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.**





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

6.2 RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,85%** para o mês e referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,04%** no segmento de renda variável o valor é de **5,60%**, já no segmento de exterior o valor é de **8,85%**.

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.

6.3 RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do SGOPREV não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.4 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+33) de **51,08%** para auxílio no cumprimento das obrigações do SGOPREV.

7 ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi não solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada, Análise de Fundo de Investimentos.



9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

10 PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

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, para novos aportes, são: IMA-B e Títulos Públicos. Para realocações, a recomendação é: resgate do IMA-B 5+ e aplicação em IMA-B; resgate do IRF-M 1 e aplicação em Ações – Livres. Lembrando que as recomendações são de análise macro, não refletindo o posicionamento do Comitê de Investimentos, que busca aplicações mais conservadoras, procurando não expor a carteira do RPPS à volatilidade da renda variável. Diante da boa rentabilidade dos Títulos Públicos, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que os valores disponíveis para aplicação, serão aplicados em títulos públicos, por compra direta, mediante cotações e parecer técnico para aquisição de títulos públicos, no montante de **R\$ 8.498.332,82**, com prazo de **vencimento para 15/05/2029**, na **XP Corretora**, com **taxa de IPCA + 6,67%**, com marcação na curva, o que possibilita o resgate a qualquer momento. O valor do aporte para cobertura do déficit atuarial, **R\$ 2.128.290,53**, será aplicado em fundo vértice, na Caixa Econômica Federal, para vencimento em 2028, no fundo **CAIXA FIF BRASIL ESPECIAL 2028 TP RF, CNPJ 56.209.124/0001-36**, uma vez que esse valor só poderá ser utilizado após cinco anos. 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.

Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos, registrado na Ata 058/2024.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como 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

464B8306AD454693BFFEC1651C8AB560

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/464B8306AD454693BFFEC1651C8AB560>

PANORAMA **AGOSTO 2024**



INTERNACIONAL

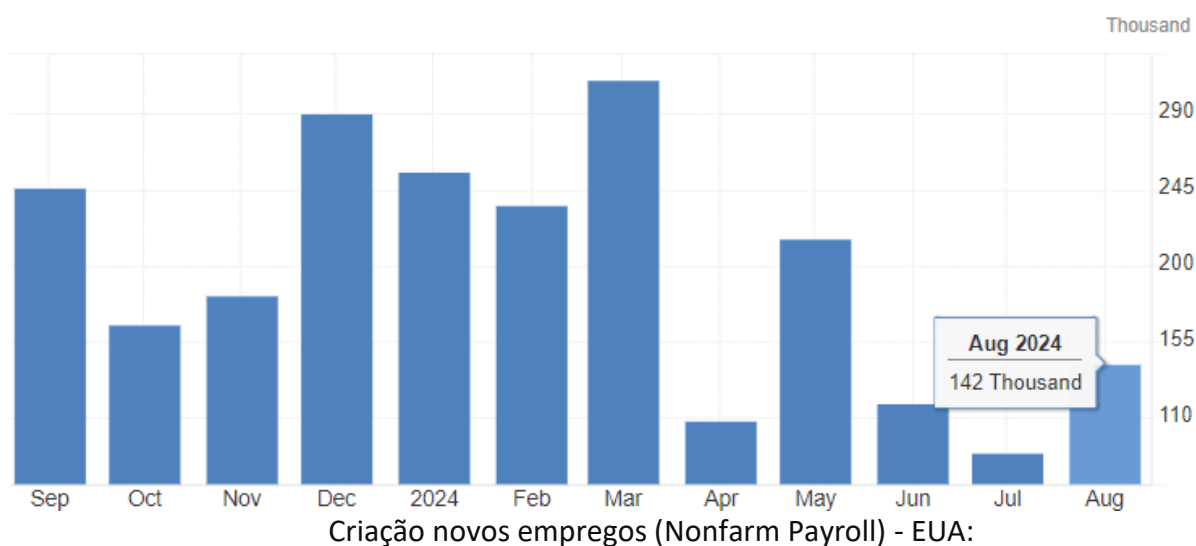
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Em reversão ao que vimos ao longo do início de 2024, o mercado de trabalho americano vem apresentando desaceleração nos últimos meses. Desde o mês de maio a taxa de desemprego se mantém acima dos 4%, o que reviveu fortemente a preocupação com uma eventual recessão da maior economia do mundo.

Após a taxa de desemprego atingir 4,3% no mês de julho, o dado de agosto caiu para pouco menos disso, em 4,2%, trazendo temor para os investidores. Contudo, apesar dessa aceleração nos últimos meses, o fato é que o dado se encontra abaixo da média histórica das últimas décadas.

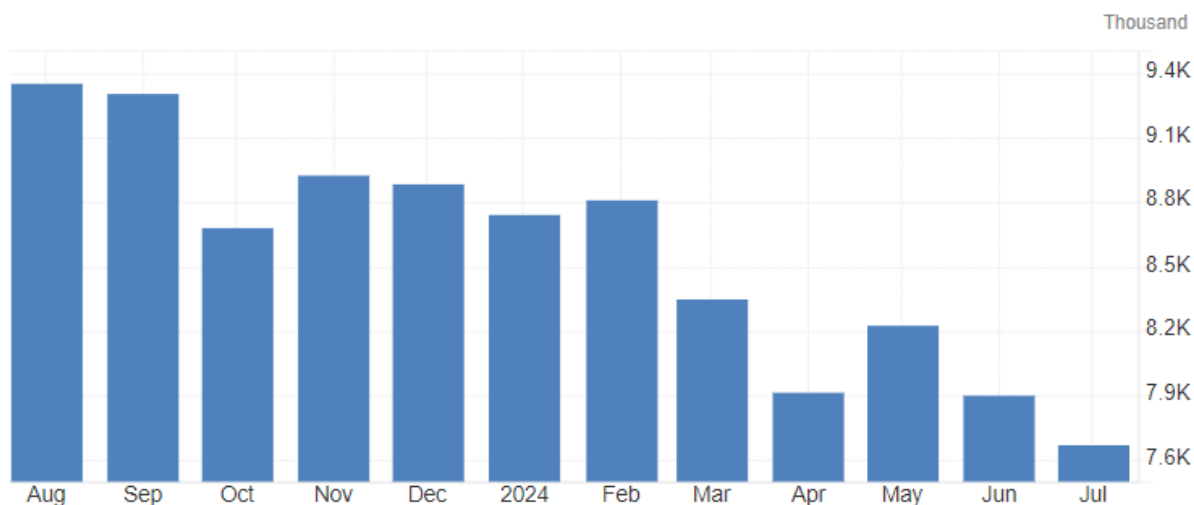
Novamente com registro inferior as expectativas, o relatório de criação de empregos Nonfarm Payroll contrariou as projeções de 160 mil para apenas 142 mil postos de fato criados.



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

Reforçando o discurso da moderada sensibilidade do mercado de trabalho americano, o número de vagas abertas do mês de agosto caiu para pouco mais de 7.6 milhões ante 7,9 milhões de julho e 8,2 milhões em junho.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:

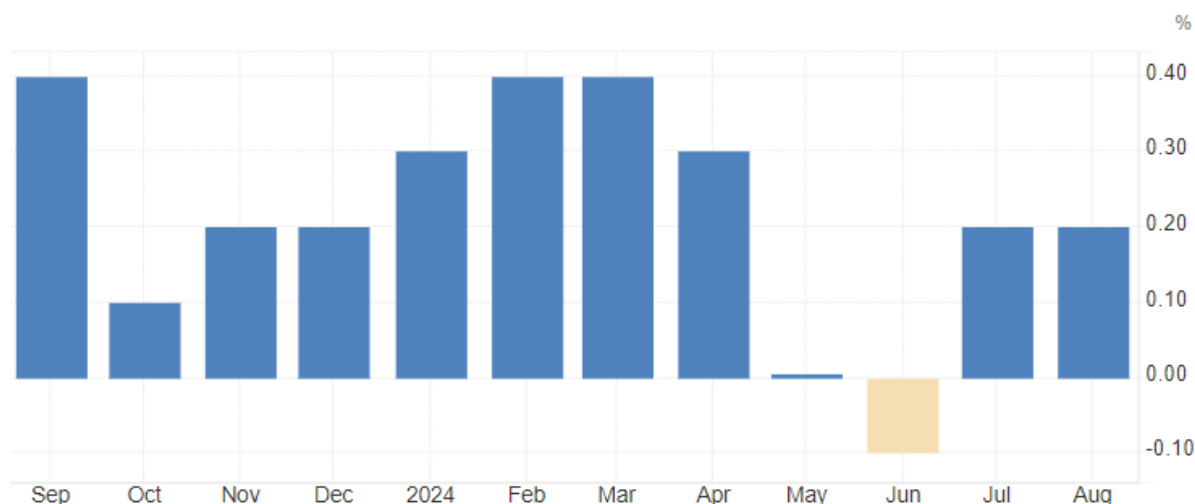


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Inflação

Em linha com as expectativas do mercado, a inflação ao consumidor medido pelo CPI apurada foi de 0,2% no mês de agosto, com destaque para o grupo de Habitação, Saúde e Passagens Aéreas que foram os maiores responsáveis pela alta, porém não de maneira preocupante.

CPI mensal- Estados Unidos:



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

Em patamar ainda mais baixo do que o do mês anterior, e no menor nível desde fevereiro de 2021, a base anual caiu para 2,5%, abaixo dos 2,6% projetados.



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

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, permaneceu no patamar do mês anterior, em 3,2% na janela anual, em linha com as expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,2% em julho (PCE cheio), em linha com as expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado pois denotou uma desaceleração principalmente de serviços. Na variação em 12 meses, o PCE cheio replicou os 2,5% do mês anterior.

Com os dados do mercado de trabalho e de inflação acima citados, o discurso da diretoria do Federal Reserve (FED) se voltou para o reconhecimento do progresso obtido no direcionamento da inflação para a meta de 2%, e que por conta disso, o juro real demonstra elevação (não sendo esse o objetivo), e que o momento de agir, em termos de política monetária, chegou.

Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho e dos avanços obtidos na batalha contra a inflação, conforme amplamente divulgado pelos diretores do Federal Reserve, o corte da taxa básica de juros americana, a Fed funds rate para a reunião de setembro, está dado.

A discussão agora passa a ser a respeito dos fatores que podem influenciar na próxima reunião do FED a ser realizada em novembro, um dia após as eleições americanas.

O Treasury de 10 anos apresentou fechamento durante o terceiro trimestre, porém com uma leve abertura após o presidente do FED dizer que a dimensão do corte da taxa básica de juros não deve ser considerada como uma tendência futura, e que enxergam que a economia americana permanece com a atividade robusta.

EUA Treasury – 10 anos:

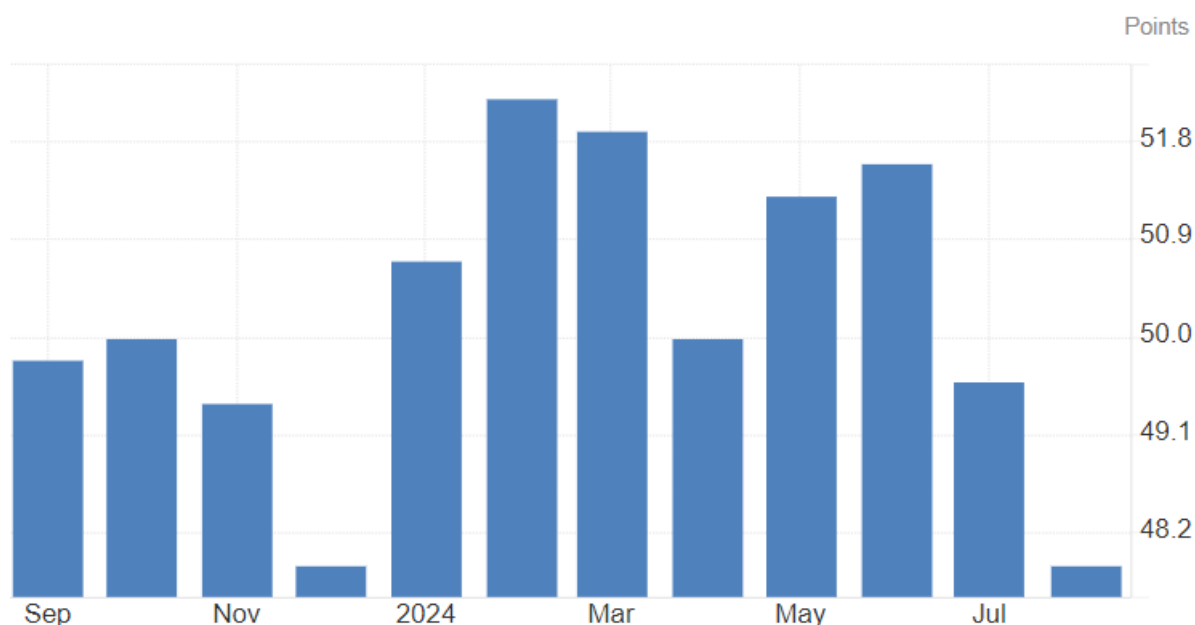


INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Em movimentos mistos registrados, o PMI Composto do mês de agosto fechou em 54,60 pontos, acima dos 54,30 pontos do mês de julho. O movimento foi puxado pelo indicador de Serviços, que no mês de agosto subiu a 55,70 pontos principalmente por conta do aumento no registro de novos pedidos. Já a leitura do setor Industrial demonstrou sinal diferente, com o patamar mais baixo neste ano por conta de um esfriamento geral do setor, atingindo 47,90 pontos em agosto.

PMI Composto – Estados Unidos:



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

Índice S&P 500:



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

Renovando as máximas por conta dos dados benéficos de inflação divulgados, e, por consequência, o salto nas probabilidades de corte de juros, o principal índice das

bolsas de Nova York, e S&P 500, fechou em 5.648 pontos, subindo 1,01% no mês. O Dow Jones fechou aos 41.563 em alta de 0,55% e o índice Nasdaq subiu 0,65% no mês aos 17.713 pontos.

Zona do Euro

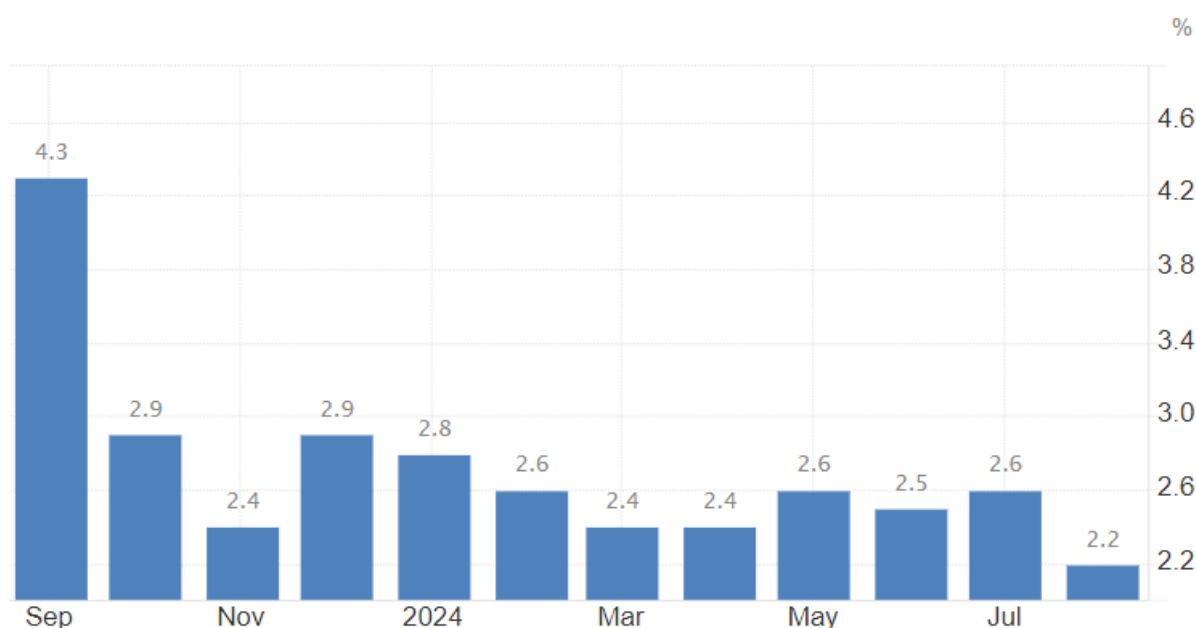
Inflação

Em linha com as expectativas do mercado, a inflação da zona do euro medida pelo CPI do mês de agosto seguiu em queda, marcando 2,2% na janela anual, abaixo dos 2,6% do mês anterior, sendo a menor leitura desde julho de 2021.

No mês, a inflação registrada foi de 0,1%, levemente abaixo das expectativas de 0,2%. O núcleo, que exclui o preço de Energia e Alimentos, subiu 0,3% na comparação mensal.

No detalhe dos grupos, o preço de Serviços subiu 4,1% seguido por Alimentos, Álcool e Tabaco que subiu 2,3%.

CPI – Zona do Euro:



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

JUROS

Em linha com as expectativas do mercado, a sexta reunião do Banco Central Europeu (ECB, sigla em inglês) foi marcada por outro corte de juros de 0,25% na taxa de juros de referência do velho continente. O patamar atual encontra-se em 3,5%.

Contudo, compromissos de mais cortes no futuro não foram dados, pois os membros da autoridade monetária estão totalmente dependentes dos dados de inflação seguirem convergindo para a meta de 2%.

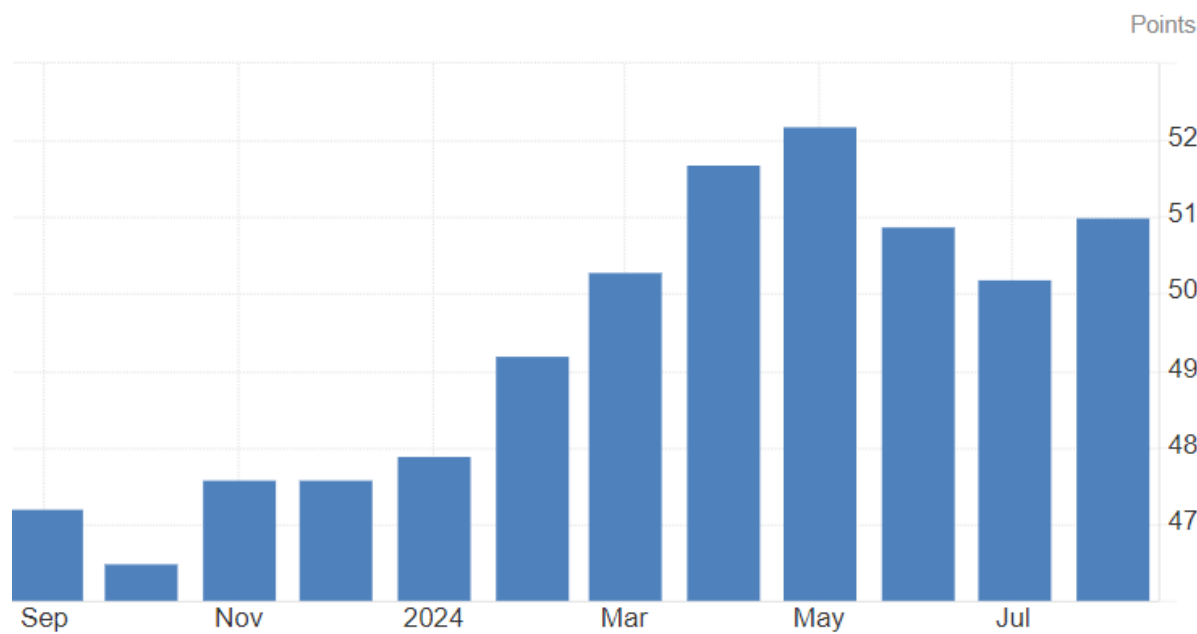
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Puxado pelo setor de Serviços, em leitura realizada pelo HCOB, o PMI Composto da zona do euro de agosto ficou em 51 pontos, acima dos 50,20 pontos de julho e um pouco abaixo do inicialmente levantado.

Como citado, o PMI de Serviços, que acelerou, ficou em 52,90 pontos versus 51,90 do mês anterior. O PMI Industrial foi de 45,80 pontos, igual aos dois meses anteriores, permanecendo em território contracionista.

PMI Composto – Zona do Euro:



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

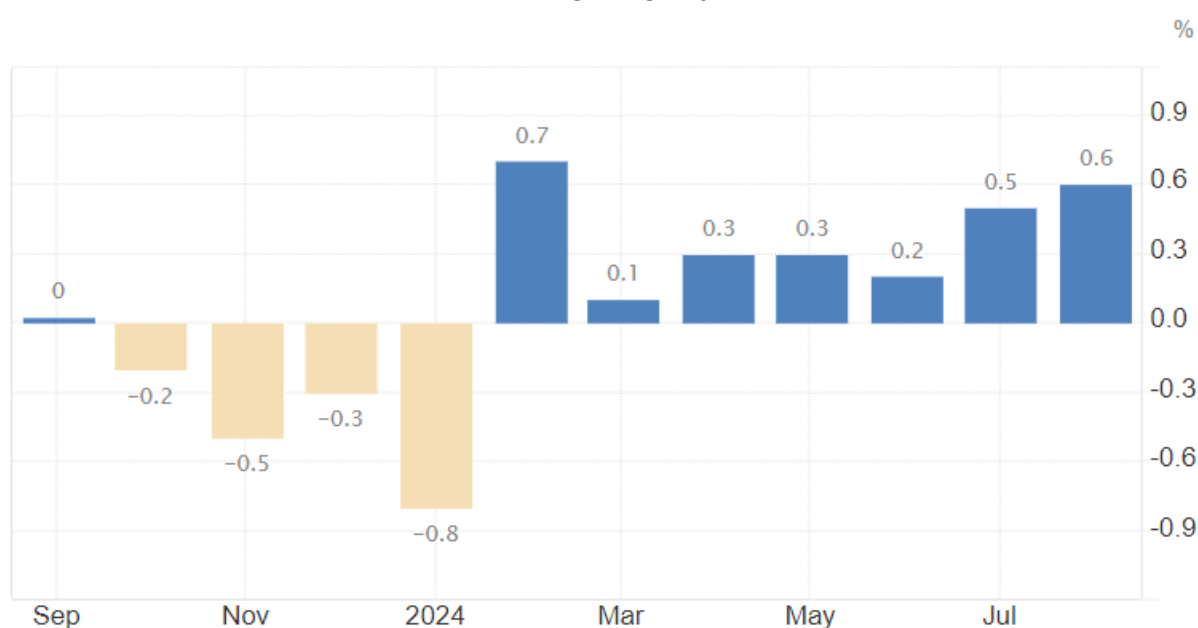
Ásia

China

Inflação

Em crescimento abaixo das expectativas, a inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou em agosto 0,6% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado. O mercado aguardava valores ainda maiores por conta de paralizações do lado da oferta por condições climáticas.

CPI – China:

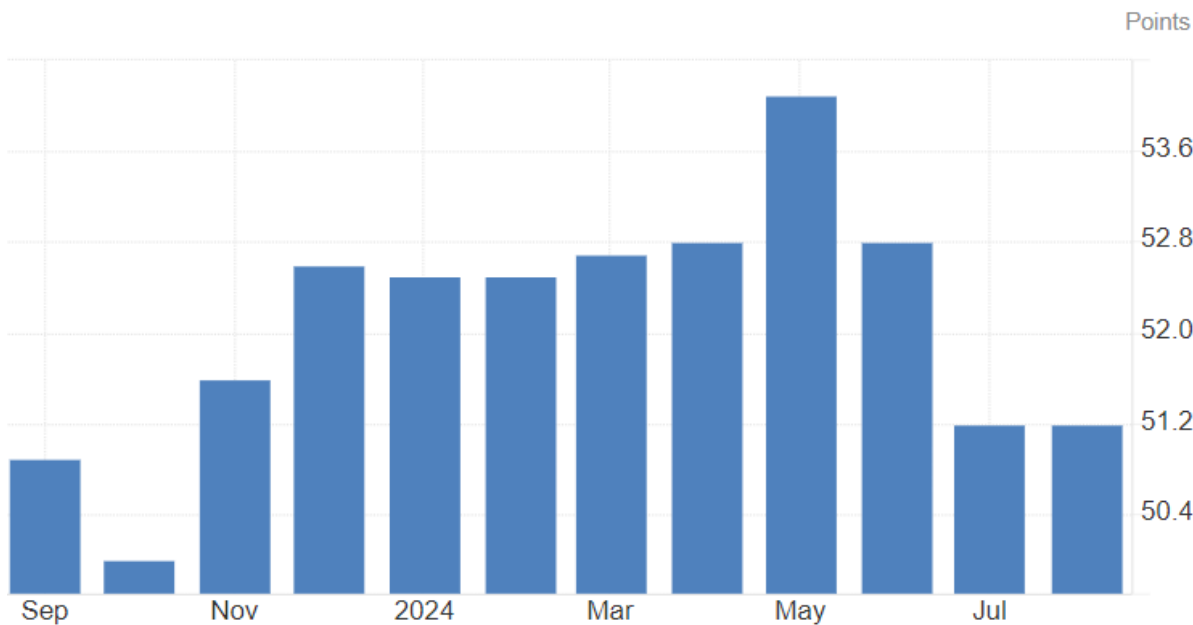


INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI do setor manufatureiro, que apresentou uma leve melhora depois da queda abrupta do mês de julho (49,80 pontos), registrou no mês de agosto 50,40 pontos por conta de uma reaceleração de novos pedidos no setor industrial. Já a leitura do setor de serviços sofreu uma leve queda dos 52,10 pontos em julho para 51,60 pontos em agosto, por conta de uma diminuição do número de pedidos e de um esfriamento marginal do mercado de trabalho. O PMI composto, que sintetiza os dois setores, fechou o mês de agosto nos mesmos 51,20 pontos do mês anterior, pouco acima da pontuação conhecida como “neutra”.

PMI composto – China:



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

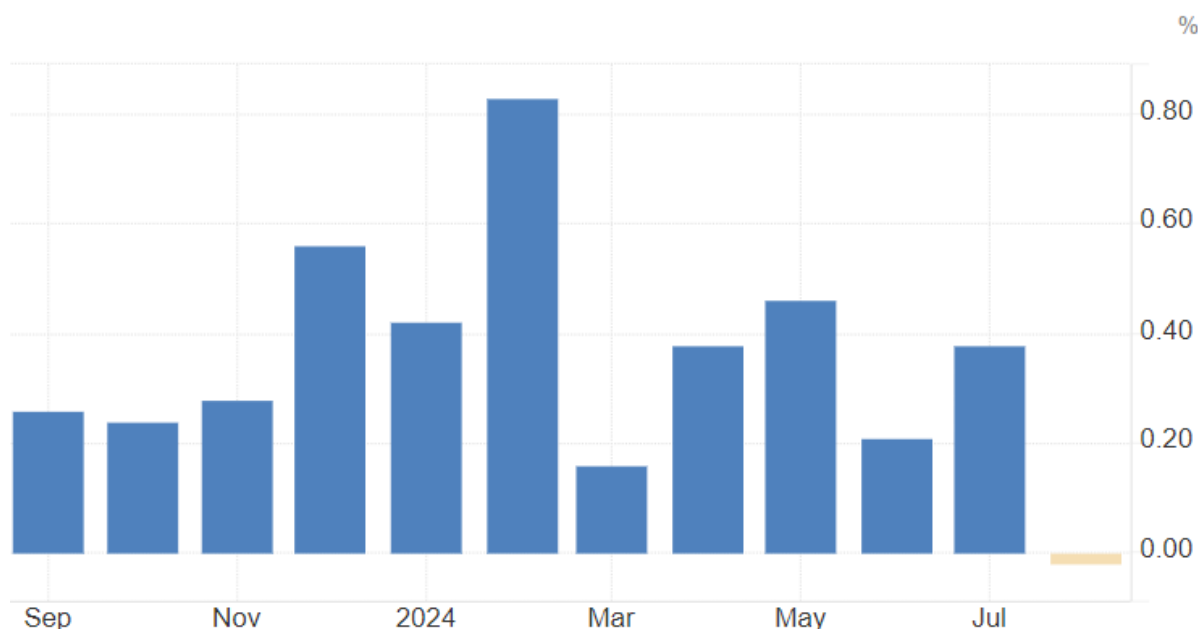
Brasil

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de agosto realizada pelo IBGE registrou a primeira deflação de 2024. Da cesta de bens, dois grupos de maior peso, dos nove grupos que fazem parte do IPCA puxaram os preços para baixo no mês de agosto.

O grupo de Alimentação e bebidas (-0,44%), e Habitação (-0,51%) foram os que mais contribuíram para o IPCA de -0,02% em agosto, por conta principalmente de uma maior oferta de alimentos a domicílio, e pela bandeira tarifária verde de energia.

IPCA mensal – Brasil:

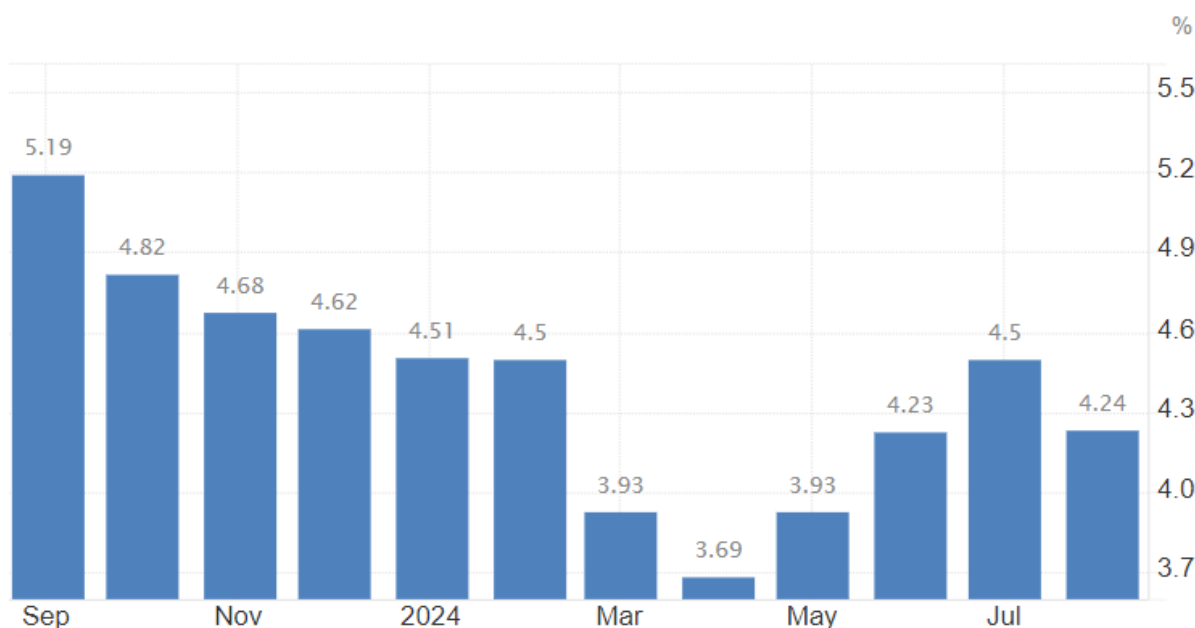


Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,24%, um pouco melhor do que o inicialmente projetado pelo mercado.

Contudo, apesar da modesta diminuição do indicador na janela anual, o cenário inflacionário atual preocupa os diretores do Banco Central, que enxergam um cenário desafiador frente as projeções de inflação que se esboçam no horizonte.

IPCA anual – Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um recuo de -0,40% no levantamento de julho, menor que o esperado.

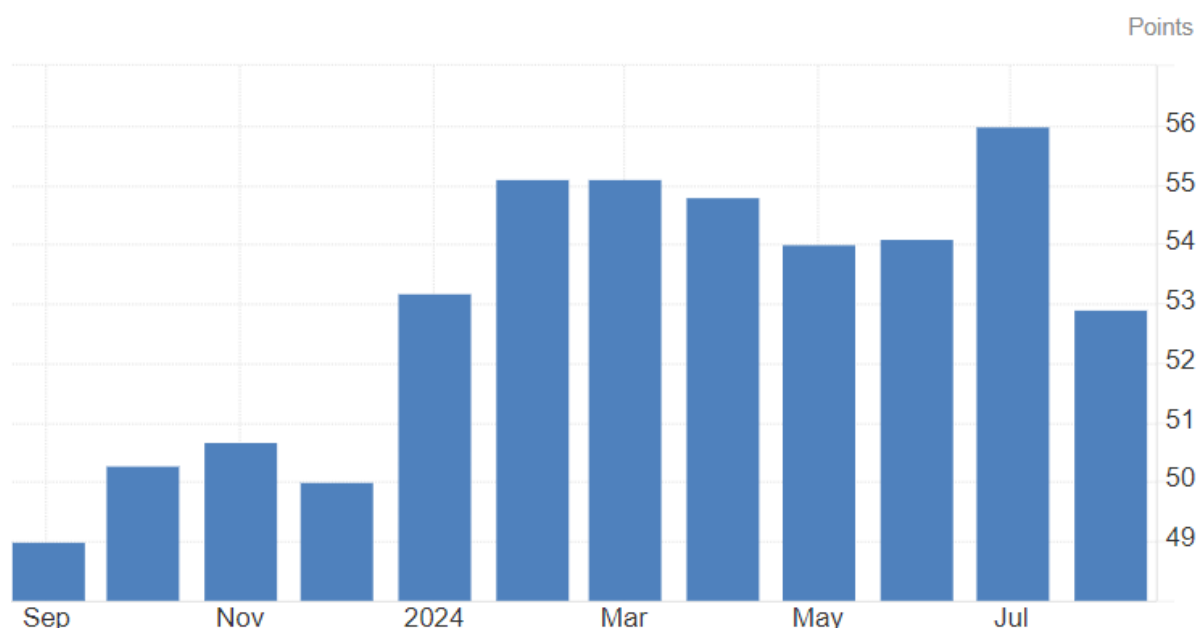
PMI

Com impactos por conta de um crescimento mais moderado do setor de serviços e de um Real desvalorizado, o PMI de serviços do mês de agosto registrou queda para 54,20 pontos ante 56,40 pontos de julho.

Na menor leitura de 2024, o PMI industrial registrou 50,40 pontos no mês de agosto frente aos 54 pontos do mês anterior. Como principal responsável, o aumento de custos para os produtores e uma diminuição do número de novos pedidos enfraqueceram o indicador.

Na junção dos indicadores, o PMI Composto caiu dos 56 pontos de julho para 52,90 pontos em agosto, pelos motivos citados anteriormente.

PMI Composto – Brasil:



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

Câmbio

Por mais que tenha encerrado o mês de agosto com uma leve queda (-0,38%), o Real seguiu bastante desvalorizado em relação a moeda norte americana, na cotação de R\$ 5,63 por dólar. Os motivos que embasaram esse patamar mais elevado foram os mais diversos, a começar pelo começo do mês de agosto com os resquícios dos efeitos gerados pela alta de juros do Banco Central japonês (BoJ na sigla em inglês).

Além disso, após a divulgação dos dados do mercado de trabalho da economia norte americana, os investidores correram para o dólar frente ao medo de uma possível recessão, que depois foi acompanhada por uma mensagem mais certa dos diretores do FED frente à reunião seguinte a ser realizada pelo FOMC.

E é válido mencionar mais uma vez sobre os ruídos do cenário fiscal brasileiro que segue preocupando o mercado apesar do governo estar adotando medidas (ainda que insuficientes até o momento) para contenção de despesas.

Juros

Frente à conjuntura econômica que o Brasil vem se encontrando ao longo de 2024, e mais especificamente, desde a diminuição e ao posterior cessar de corte de juros por parte do COPOM em que a autoridade monetária, comunicado pós comunicado, ata pós ata, enfatizaram que se as projeções de inflação num horizonte relevante se deteriorassem, se a moeda doméstica permanecesse demasiadamente desvalorizada e se o quadro fiscal permanecesse debilitado, que a autoridade monetária não hesitaria em

apertar as condições de política monetária para que as expectativas inflacionárias se reancorassem.

Frente a leitura conjuntural realizada pelo Banco Central, o Copom voltou a subir os juros em 0,25% para o patamar de 10,75% ao ano, com ainda mais duas altas de mesma magnitude ainda no ano de 2024, conforme projetado pelo mercado, encerrando 2024 no patamar de 11,25% ao ano.

Bolsa

Em maior elevação em meses, o mês de agosto encerrou com o Ibovespa pontuando 136.004 pontos, uma alta de 6,54% no período.

O principal responsável pelo fluxo foi o tão aguardado corte de juros por parte do Federal Reserve, que havia sido retirado do radar para o ano de 2024 porém voltou com força total pós esfriamento do mercado de trabalho americano. Com o movimento, os investidores se tornaram mais propensos a alocaram em outras localidades.



Renda Fixa

No mês de agosto, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,69%), IMA-B 5 (0,37%), IMA-B (0,22%), IMA-B 5+ (0,40%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,70%), IRF-M (0,65%) e IRF-M 1+ (0,62%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,62% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,33% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Defronte ao materializado corte de 0,50 pontos base por parte do Federal Reserve, algumas considerações se mostram relevantes. É fato que frente ao corte acima do esperado e de um mercado de trabalho um pouco mais desaquecido do que o registrado ao longo de 2024, os agentes econômicos se mostrem entusiasmados para um sequencial corte de juros por parte da maior autoridade monetária global.

Contudo, sabendo deste anseio e antecipando esse movimento, os porta-vozes do Fed, em especial o chairman, Jerome Powell, reforçam que a decisão para a próxima reunião está totalmente aberta, e que apesar de um corte mais agressivo já realizado, eles seguem monitorando os dados de atividade econômica de maneira muito ostensiva.

Esperamos que condicionalmente à atividade econômica demonstrar esfriamento, menor pressão do mercado de trabalho, e uma inflação que continue caminhando de maneira sustentável para a meta de 2%, que mais cortes de juros ocorram ainda esse ano.

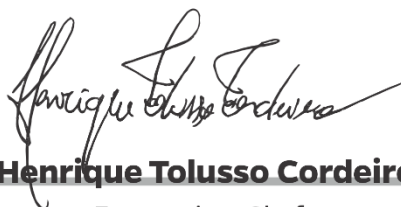
Na Europa e na Ásia, em especial, na China, a atividade econômica mais fria do que o esperado impõe uma maior pressão sob as respectivas autoridades monetárias para que estas busquem fornecer um ambiente mais propício para sementeira de maior crescimento e desenvolvimento econômico.

No Brasil, após o desastroso episódio de cisão do COPOM frente à magnitude de corte de juros ainda no início do ano, os diretores da instituição vêm buscando realizar as tomadas de decisão de maneira unânime.

E, neste sentido, os discursos dos diretores da Bacen ao mercado vêm aparecendo bem duros e pouco lenientes quanto a possibilidade de descumprimento das metas de inflação. Reflexo disso é a recém decisão do colegiado de subir a taxa Selic em 0,25 pontos base, e as projeções altistas da taxa Selic para o ano de 2024 pelo mercado. A projeção atual é de 11,25% para o fim do ano.

Reforçamos que os holofotes do mercado seguem voltados para a discussão fiscal. A insuficiência de medidas adotadas por parte da ala econômica traz insegurança para os investidores e para o Banco Central vis à vis a deterioração dos fatores macroeconômicos.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado. Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos.



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

Referência:

ago/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	818.266,46	572.786,56	61.369,95	1.452.422,97	0,00	1.452.422,97
CAMARA	26.806,58	16.801,00	2.010,49	45.618,07	0,00	45.618,07
FUNSAUDE	2.470,26	1.729,19	185,27	4.384,72	0,00	4.384,72
Licença TIP Maria Elia Ronska (207)	1.035,62	724,93	77,67	1.838,22	0,00	1.838,22
Licença TIP Maria Elia Ronska (207) 07/2	38,32	26,82	2,87	68,01	68,01	0,00
APO/PEN - SGO PREV	0,00	39.774,05	0,00	39.774,05	39.774,05	0,00
Detran Cedido (207)	584,35	409,04	43,83	1.037,22	0,00	1.037,22
TJ MS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAAE	43.484,02	30.438,61	3.261,30	77.183,93	77.183,93	0,00
Total	892.685,61	662.690,20	66.951,38	1.622.327,19	117.025,99	1.505.301,20



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (22/07/2024)

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 (22/07/2024)

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 (22/07/2024)

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.

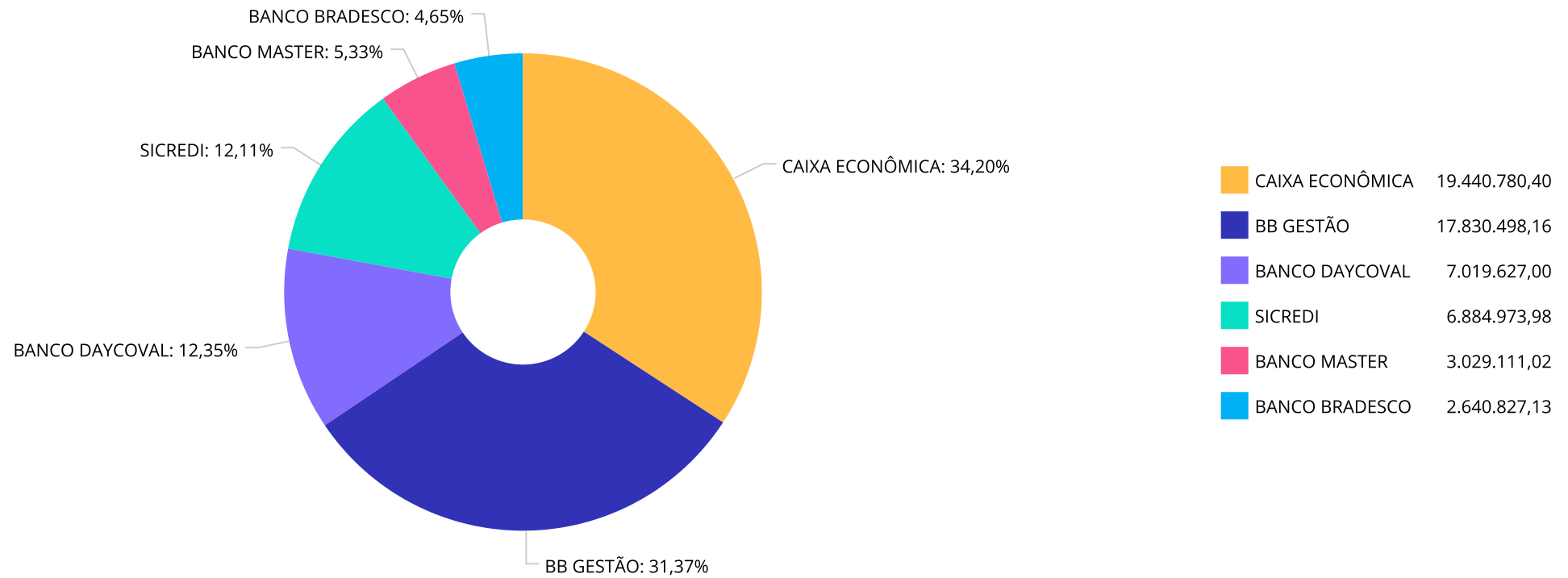
Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.321.198,04	4,08%	1.161	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.243.931,08	18,02%	85	2,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	896.276,36	1,58%	126	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	6.238.294,95	10,97%	332	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	3.005.234,88	5,29%	205	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.338.041,29	5,87%	1.537	3,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	950.573,02	1,67%	13.102	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.124.563,91	12,53%	1.191	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.028.276,50	3,57%	33	1,81%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.593.938,68	11,60%	434	0,72%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	D+0	Não se aplica	3.030.949,03	5,33%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	D+0	Não se aplica	3.029.111,02	5,33%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	273.600,55	0,48%	238	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	354.025,94	0,62%	123	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	895.447,14	1,58%	20.875	0,06%	Artigo 8º, Inciso I

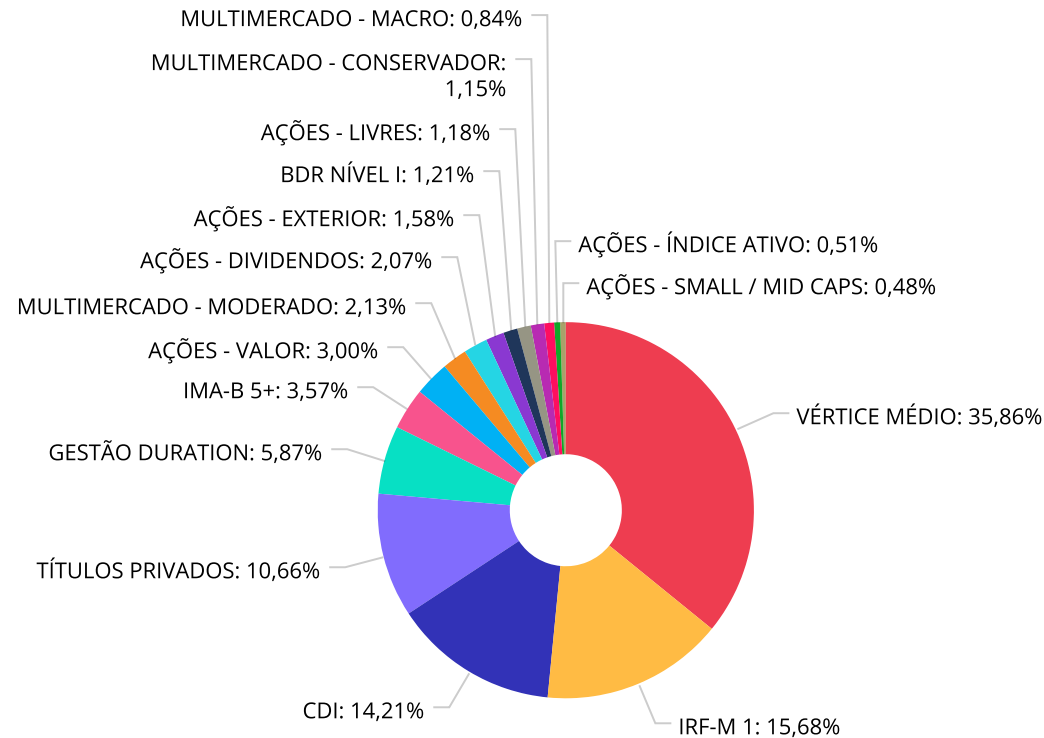
Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÃO...	D+33	Não há	658.210,58	1,16%	149	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	274.122,12	0,48%	4.676	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	242.506,78	0,43%	2.368	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	438.991,56	0,77%	16.060	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	291.035,30	0,51%	3.904	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	650.636,68	1,14%	246	0,76%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	230.853,51	0,41%	21.760	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	702.059,16	1,24%	1.144	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	338.950,08	0,60%	70	0,17%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	350.414,41	0,62%	442	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.211.271,22	2,13%	99	0,26%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	478.949,02	0,84%	33.295	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	71.799,11	0,13%	740	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	582.555,77	1,02%	163	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			56.845.817,69				

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



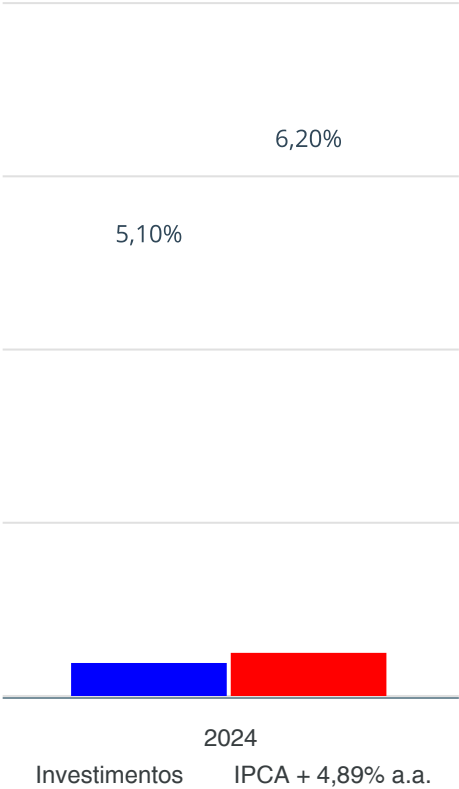
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Agosto / 2024)



VÉRTICE MÉDIO	20.383.737,27
IRF-M 1	8.915.136,72
CDI	8.075.136,93
TÍTULOS PRIVADOS	6.060.060,05
GESTÃO DURATION	3.338.041,29
IMA-B 5+	2.028.276,50
AÇÕES - VALOR	1.706.721,78
MULTIMERCADO - MODERADO	1.211.271,22
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.174.317,91
AÇÕES - EXTERIOR	895.447,14
BDR NÍVEL I	689.364,49
AÇÕES - LIVRES	669.845,07
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	654.354,88
MULTIMERCADO - MACRO	478.949,02
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	291.035,30
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	274.122,12

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

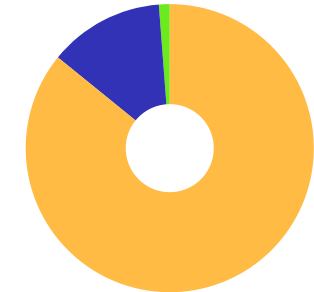
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	0,35%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	0,79%	1,19%	66,01%	1,30%
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%
Julho	51.280.942,47	7.391.576,09	6.653.410,60	52.663.671,87	644.563,91	1,24%	0,82%	151,41%	1,47%
Agosto	52.663.671,87	16.586.007,12	15.746.166,63	54.106.618,28	603.105,92	1,13%	0,40%	283,52%	1,85%
					2.533.351,47	5,10%	6,20%	82,28%	



Total da Carteira: 56.845.817,69

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

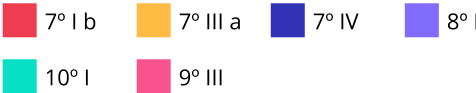
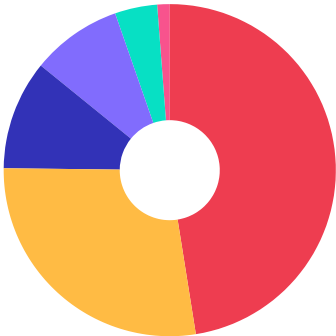
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	11.369.163,54
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	26.993.549,62	47,49%	10,00%	22,16%	85,00%	21.325.395,42
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	15.746.779,09	27,70%	7,00%	14,68%	50,00%	12.676.129,76
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	6.060.060,05	10,66%	0,00%	14,36%	20,00%	5.309.103,49
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.842.290,88
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.842.290,88
Total Renda Fixa	100,00%	48.800.388,76	85,85%	17,00%	62,20%	185,00%	



- RENTA FIXA 48.800.388,76
- RENTA VARIÁVEL 7.356.064,44
- EXTERIOR 689.364,49

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

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	5.011.489,32	8,82%	5,00%	25,00%	30,00%	12.042.255,99
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	17.053.745,31
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.344.575,12	4,12%	2,00%	5,00%	10,00%	3.340.006,65
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.842.290,88
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.842.290,88
Total Renda Variável	30,00%	7.356.064,44	12,94%	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%	689.364,49	1,21%	1,00%	5,00%	10,00%	4.995.217,28
Total Exterior	10,00%	689.364,49	1,21%	1,00%	5,00%	10,00%	

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	4.500.000,00	➔	4.500.000,00	IMA-B
APORTE RECEBIDO	3.500.000,00	➔	3.500.000,00	TÍTULOS PÚBLICOS
IMA-B 5+	2.028.276,50	➔	2.028.276,50	IMA-B
IRF-M 1	3.200.000,00	➔	3.200.000,00	AÇÕES - LIVRES

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 64.845.817,69 (Com aporte de: R\$ 8.000.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	5,40%	3.500.000,00	5,40%
GESTÃO DURATION	5,15%	0,00%	0,00	5,15%
IMA-B 5+	3,13%	-3,13%	-2.028.276,50	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	0,00%	10,07%	6.528.276,50	10,07%
IRF-M 1	13,75%	-4,93%	-3.200.000,00	8,82%
CDI	12,45%	0,00%	0,00	12,45%
AÇÕES	6,35%	4,93%	3.200.000,00	11,28%
MULTIMERCADO	3,62%	0,00%	0,00	3,62%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,44%	0,00%	0,00	2,44%
TÍTULOS PRIVADOS	9,35%	0,00%	0,00	9,35%
VÉRTICE MÉDIO	31,43%	0,00%	0,00	31,43%
APORTE RECEBIDO	12,34%	-12,34%	-8.000.000,00	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 48,33% 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.

Com a reabertura da curva de juros, os títulos públicos apresentam taxas superiores à meta atuarial. Sugerimos investir diretamente nesses títulos, em vez de fundos de vértice, evitando taxas de administração e garantindo maior liquidez. Também sugerimos os fundos IMA-Bs devido sua estratégia ser focada na compra de títulos públicos de inflação de diferentes prazos.

Visando a diversificação, sugerimos o aumento da exposição em ações recomendando a estratégia livre, por ela ter a característica de liberdade para alocação tática do gestor de alocar como achar melhor de acordo com o cenário.

São Paulo, 18 de setembro 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, 20 de setembro de 2024

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

ASSUNTO: Parecer técnico de aquisição de títulos públicos.

PARECER TÉCNICO:

Senhores,

Em atendimento a INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE-MS, emitimos esse relatório com o objetivo de avaliar a aquisição de títulos públicos por parte do RPPS.

Antes, nos cabe elucidar o cenário econômico atual:

CENÁRIO ECONÔMICO

No Brasil, o debate sobre o cenário fiscal continua acirrado, elevando a pressão sobre os preços. Na última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), a taxa Selic foi aumentada em 0,25 ponto percentual, passando de 10,50% para 10,75% ao ano. Esse movimento marca a retomada do ciclo de alta, após um ano de cortes que se iniciou em agosto de 2023 e durou até maio de 2024. O Copom justificou a decisão com base em três fatores principais: um cenário externo adverso, com pressão inflacionária e adiamento de cortes de juros; a deterioração das contas públicas brasileiras; e a percepção do mercado sobre o compromisso do Banco Central em alcançar a meta de inflação.

Embora a inflação corrente esteja em 4,24%, dentro do intervalo permitido pela meta de 3% (com margem de tolerância entre 1,5% e 4,5%), o Copom optou por agir preventivamente. O Banco Central visa o horizonte de 18 meses à frente, onde a projeção de inflação subiu de 3,2% para 3,5%, indicando riscos maiores de inflação acima da meta. Além disso, o Produto Interno Bruto (PIB) surpreendeu com um crescimento de 1,4% no segundo trimestre, o que reforça os riscos de uma atividade econômica mais forte que o esperado, aumentando as pressões inflacionárias.

No exterior, o Federal Reserve (Fed) dos Estados Unidos anunciou um corte de 0,5 ponto percentual em sua taxa básica de juros, que agora está entre 4,75% e 5%. Esta foi a primeira redução desde março de 2020, motivada por uma maior confiança do Fed de que a inflação está se aproximando de sua meta de 2%. No entanto, Jerome Powell, presidente do Fed, reforçou que as futuras decisões serão baseadas nos dados econômicos recebidos, alertando para o risco de cortes prematuros que poderiam prejudicar o controle da inflação.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) seguiu com seu segundo corte consecutivo de 25 pontos-base, reduzindo a taxa de juros de 3,75% para 3,5%. A decisão foi influenciada pela queda da inflação na zona do euro para 2,2% em agosto, conforme dados do Eurostat. Apesar disso, Christine Lagarde, presidente do BCE, destacou que a instituição não se comprometeu com novas reduções até o final do ano, deixando os mercados em expectativa para as próximas reuniões. Já na China, a economia segue apresentando fragilidades, com o setor imobiliário ainda em crise, enquanto a indústria exportadora se mantém resiliente.

TÍTULOS PÚBLICOS

Os Títulos Públicos Federais representam um compromisso do governo de pagar aos detentores do título uma quantia específica em uma data futura predefinida, acompanhada do pagamento periódico de juros ao longo do período de vigência do título. Estes instrumentos podem ser classificados em diversas categorias, sendo as principais:

Tesouro Prefixado (LTN): Nessa modalidade, a taxa de juros é definida no momento da compra, permanecendo constante até o vencimento do título. Dessa forma, o investidor conhece previamente a rentabilidade do investimento.

Tesouro Selic (LFT): Este tipo de título está atrelado à taxa básica de juros da economia, a Selic. A remuneração é composta pela variação da taxa Selic ao longo do período de vigência do título. Portanto, o rendimento é mais previsível em cenários de variação da taxa básica de juros.

Tesouro IPCA+ (NTN-B): Estes títulos são indexados à variação da inflação, medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo). Além do ajuste pela inflação, oferecem uma taxa de juros adicional. Desta forma, protegem o investidor contra a perda do poder de compra causada pela inflação.

Enquadramento: Artigo 7º, Inciso I, Alínea “a”.

PRODUTOS

Título 2029 (NTN-B)		
Instituição Financeira	Tesouro IPCA+ Taxa (%)	Rating
BB	6,56%	AAA(bra)
Daycoval	6,54%	AA+(bra)
Genial	6,62%	AAA(bra)
XP	6,67%	AAA(bra)



CONCLUSÃO

Os Títulos Públicos Federais são considerados investimentos de baixo risco devido à garantia do governo que os emite. No entanto, é importante mencionar que a rentabilidade dos títulos pode variar de acordo com a modalidade escolhida e as condições do mercado financeiro. Ademais, existe o risco de mercado, que se refere à flutuação dos preços dos títulos no mercado.

Os Títulos Públicos Federais são instrumentos financeiros cruciais para o financiamento das atividades governamentais. Ao investir em tais títulos, os investidores estão contribuindo para o funcionamento adequado da economia e, ao mesmo tempo, têm acesso a investimentos de baixo risco. Cada modalidade de título possui características específicas que atendem a diferentes perfis de investidores, sendo essencial avaliar cuidadosamente suas preferências e objetivos financeiros antes de realizar a aquisição.

Após a reabertura da curva de juros, títulos públicos voltaram a apresentar taxas atrativas, superando em muitas vezes a meta atuarial do RPPS. Recomendamos a escolha para aplicação de títulos públicos diretamente ao invés de indiretamente por meio de fundos de vértice, pois, além de não ter a taxa de administração corroendo a rentabilidade, os títulos públicos podem ser vendidos no mercado secundário, dando liquidez a carteira do RPPS.

Diante do exposto acima, é vantajosa aquisições em ativos classificados como Títulos Públicos. Com base nas propostas apresentadas, não há impedimentos legais, e os emissores possuem ratings considerados de baixo risco de crédito, alinhando-se aos objetivos do RPPS. Há uma margem disponível para exposição de até R\$ 11.369.163,54 conforme o Artigo 7º, Inciso I, Alínea “a” da Resolução 4.963/21.

A realização de um estudo de ALM (Asset Liability Management) é essencial para alinhar a estratégia de investimentos com o fluxo de ativos e passivos, otimizando as condições de taxas e prazos mais adequadas à carteira do RPPS. Considerando que as instituições são consolidadas no mercado, cabe ao RPPS a análise das melhores taxas disponíveis para embasar sua tomada de decisão.

Diante da análise dos fundamentos de TPF e do contexto em que se insere na carteira do RPPS, recomendamos a aquisição dos seguintes ativos, tendo em vista que a taxa oferecida é atrativa e está em conformidade com a meta de rentabilidade do RPPS.



CRÉDITO
& MERCADO

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

Diego Lira de Moura
Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Bruna Bertini Demétrio

Economista/MBA Gestão Financeira
CPA 20
Consultora Técnica



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.



CLIENTE

Nome	Nº conta	CNPJ/CPF
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SAO GABRIEL DO OESTE-MS SGO-PREV.	14577594	36.377.754/0001-02

CARACTERÍSTICAS DO TÍTULO

Ativo			Vencimento
NTN-B - MAI/2029			15/05/2029
Emissor		Indexador	Carência
Tesouro Nacional		IPC-A	15/05/2029
Título	Custódia	Liquidação	Emissão
NTN-B 760199	SELIC	C/C	17/01/2024

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade	Preço Unitário	Valor Bruto	IOF	IR	Valor líquido
1.972	4.309,499403	8.498.332,82	0,00	0,00	8.498.332,82
Taxa do Negócio					
IPC-A + 6,67%					

CARACTERÍSTICAS DA COMPROMISSADA COM LIQUIDEZ DIÁRIA

Vencimento	Preço Unitário	Valor Bruto	IOF	IR	Valor líquido
-	-	-	-	-	-
Percentual	Indexador	Valor Principal	Rendimento Bruto	Rendimento Líquido	
-	-	-	-	-	

OBSERVAÇÕES

ISIN	Periodicidade dos juros	Amortização
	Semestral	Vencimento

Condições específicas de negociação

Este documento tem força simultânea de recibo e fatura, sendo personalíssimo, intransferível e inegociável;

Fica desde já assegurado que este documento possui efeito de informe de rendimento e registro contábil;

O cliente está ciente que a XP Investimentos atua como mera intermediária na negociação, ficando desde já eximida de responsabilidade nos casos de perdas decorrentes do investimento;

As garantias dos ativos negociados podem ser consultadas em www.fgc.org.br.

Deve o cliente verificar a capacidade da instituição emissora antes da realização do investimento;

A rentabilidade acima é indicativa e não necessariamente será concretizada, dadas as condições de mercado e do indexador. Para maiores detalhes, consulte o Termo de Produto da referida operação.

Importante

Os compromissos de compra e recompra, caso existam, estarão formalizados neste documento.

XP Investimentos

XP Investimentos - CNPJ 56035118690
AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3600 10º ANDAR - ITAIM BIBI - SÃO PAULO/SP - CEP. 4538132
Capitais e regiões metropolitanas +55 11 4003-3710
Demais localidades 0800-880-3710
Ouvidoria 0800 722 3730

Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2024

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2024)

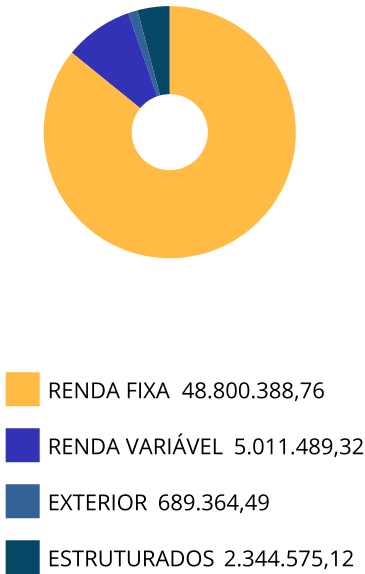
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	6.238.294,95	10,97%	332	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	896.276,36	1,58%	126	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.243.931,08	18,02%	85	2,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	3.005.234,88	5,29%	205	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.321.198,04	4,08%	1.161	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	950.573,02	1,67%	13.102	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.338.041,29	5,87%	1.537	3,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.124.563,91	12,53%	1.191	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.028.276,50	3,57%	33	1,81%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.593.938,68	11,60%	434	0,72%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	D+0	Não se aplica	3.029.111,02	5,33%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	D+0	Não se aplica	3.030.949,03	5,33%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	895.447,14	1,58%	20.875	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	702.059,16	1,24%	1.144	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	242.506,78	0,43%	2.368	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	230.853,51	0,41%	21.760	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	438.991,56	0,77%	16.060	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	273.600,55	0,48%	238	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	658.210,58	1,16%	149	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	354.025,94	0,62%	123	0,05%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	274.122,12	0,48%	4.676	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	650.636,68	1,14%	246	0,76%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	291.035,30	0,51%	3.904	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	338.950,08	0,60%	70	0,17%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	350.414,41	0,62%	442	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	582.555,77	1,02%	163	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	478.949,02	0,84%	33.295	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.211.271,22	2,13%	99	0,26%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	71.799,11	0,13%	740	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			56.845.817,69				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Agosto / 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%	11.369.163,54
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	100,00%	26.993.549,62	47,49%	10,00%	22,16%	85,00%	21.325.395,42
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '	60,00%	15.746.779,09	27,70%	7,00%	14,68%	50,00%	12.676.129,76
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	6.060.060,05	10,66%	0,00%	14,36%	20,00%	5.309.103,49
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.842.290,88
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.842.290,88
Total Renda Fixa	100,00%	48.800.388,76	85,85%	17,00%	62,20%	185,00%	

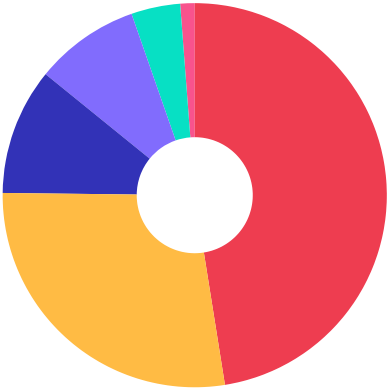


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	5.011.489,32	8,82%	5,00%	25,00%	30,00%	12.042.255,99
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	17.053.745,31
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.344.575,12	4,12%	2,00%	5,00%	10,00%	3.340.006,65
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.842.290,88
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.842.290,88
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	7.356.064,44	12,94%	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%	689.364,49	1,21%	1,00%	5,00%	10,00%	4.995.217,28
Total Exterior	10,00%	689.364,49	1,21%	1,00%	5,00%	10,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.842.290,88



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'	26.993.549,62	47,49	10,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	15.746.779,09	27,70	7,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	6.060.060,05	10,66	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	5.011.489,32	8,82	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	689.364,49	1,21	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.344.575,12	4,12	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 (Agosto / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	19.440.780,40	34,20	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.830.498,16	31,37	-
SICREDI	6.593.938,68	11,60	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.338.041,29	5,87	-
BANCO DAYCOVAL	3.030.949,03	5,33	-
BANCO MASTER	3.029.111,02	5,33	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.640.827,13	4,65	-
PRÓPIO CAPITAL	650.636,68	1,14	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	291.035,30	0,51	-

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 Agosto/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,41%	6,27%	1,80%	4,09%	9,45%	20,22%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,61%	-	1,52%	-	-	-	1,28%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68%	2,34%	1,46%	1,61%	5,43%	-	1,93%	3,35%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,67%	0,66%	1,56%	-0,46%	0,59%	6,69%	1,62%	4,63%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO...	-	-	-	-	-	-	-	-
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,77%	-1,21%	1,69%	-0,25%	3,11%	18,58%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,75%	-1,48%	1,60%	-0,46%	2,71%	17,78%	3,81%	6,49%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,77%	6,30%	2,36%	4,62%	10,39%	25,57%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,75%	6,24%	2,30%	4,51%	10,24%	25,14%	0,30%	0,40%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,77%	6,33%	2,27%	4,53%	10,45%	25,76%	0,40%	0,49%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,59%	4,88%	1,91%	3,56%	8,14%	21,08%	-	-
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,55%	3,78%	1,73%	2,59%	6,73%	19,14%	1,15%	1,88%
CDI (Benchmark)	0,87%	7,10%	2,58%	5,23%	11,21%	26,28%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,89%	7,21%	2,68%	5,34%	11,32%	26,39%	0,01%	0,06%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,67%	5,45%	2,00%	4,02%	8,58%	20,10%	0,00%	0,04%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	-0,02%	2,85%	0,57%	1,58%	4,24%	9,04%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,87%	7,10%	2,58%	5,23%	11,21%	26,28%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,93%	7,02%	3,14%	5,45%	8,87%	25,01%	0,27%	2,64%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,88%	2,79%	2,23%	2,26%	7,03%	15,88%	1,14%	3,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,35%	1,86%	2,01%	1,30%	7,87%	19,83%	2,69%	4,64%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,36%	5,30%	2,83%	3,77%	10,03%	24,04%	0,55%	1,58%

Global BDRX (Benchmark)	0,55%	42,25%	13,74%	27,72%	48,00%	71,14%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,27%	36,77%	14,84%	25,52%	41,84%	54,43%	8,47%	13,30%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,57%	41,02%	13,95%	26,91%	46,38%	68,28%	9,23%	15,18%

Ibovespa (Benchmark)	6,54%	1,36%	11,39%	5,41%	17,51%	24,18%	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	3,35%	-3,25%	9,33%	0,16%	0,19%	10,30%	12,42%	20,06%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	6,31%	-0,75%	12,33%	4,04%	13,14%	19,56%	5,81%	13,17%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4,68%	-4,65%	9,30%	1,40%	9,11%	10,30%	5,93%	12,93%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	6,10%	-0,20%	10,96%	3,05%	14,19%	16,81%	6,02%	13,53%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,07%	-0,26%	9,16%	3,91%	14,36%	12,53%	5,46%	13,12%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,47%	-4,77%	10,69%	-0,06%	8,83%	1,51%	5,22%	13,58%

IDIV (Benchmark)	6,69%	5,00%	10,87%	7,85%	21,94%	34,91%	-	-
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,62%	4,29%	10,69%	7,33%	20,89%	32,64%	5,21%	11,85%

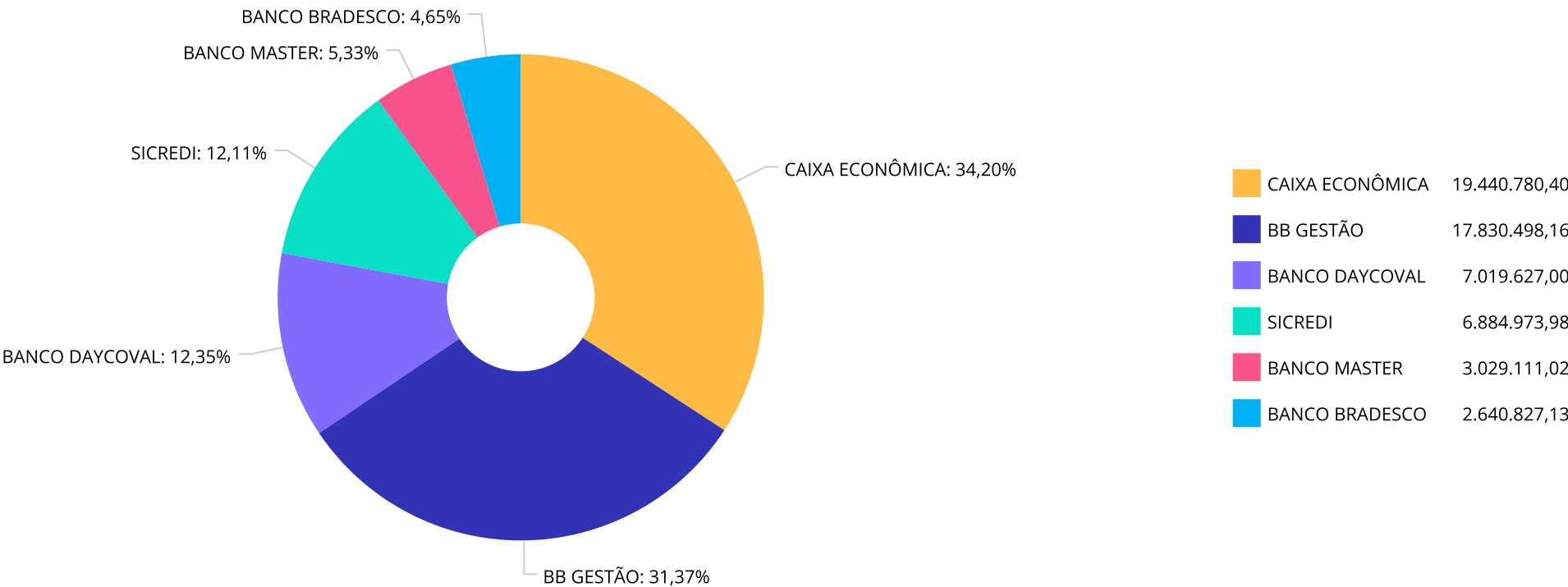
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,81%	2,47%	10,02%	1,71%	13,82%	26,58%	6,07%	14,98%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,73%	5,17%	10,80%	6,59%	19,13%	30,18%	5,34%	11,57%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	2,28%	18,42%	7,03%	10,83%	25,31%	42,82%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,74%	19,99%	7,29%	12,12%	28,27%	52,77%	9,37%	12,31%
SMLL (Benchmark)	4,51%	-9,69%	5,65%	-3,81%	-2,18%	-4,07%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,36%	-10,14%	5,39%	-4,17%	-3,07%	-5,30%	9,84%	19,65%

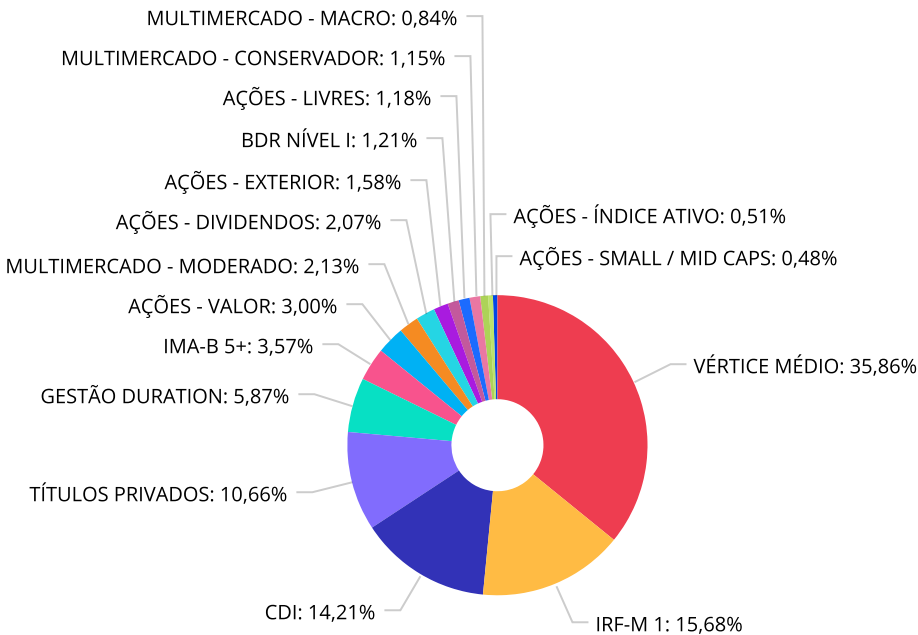
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,55%	42,25%	13,74%	27,72%	48,00%	71,14%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,27%	36,77%	14,84%	25,52%	41,84%	54,42%	8,47%	13,299%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,57%	41,02%	13,95%	26,91%	46,38%	68,28%	9,23%	15,184%

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



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

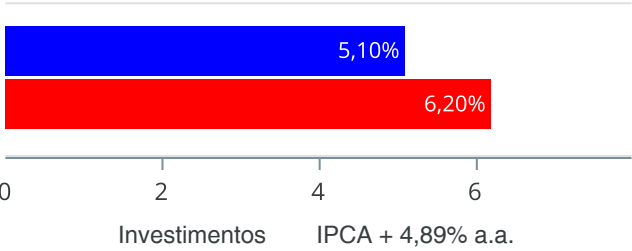


VÉRTICE MÉDIO	20.383.737,27	IRF-M 1	8.915.136,72	CDI	8.075.136,93	TÍTULOS PRIVADOS	6.060.060,05
GESTÃO DURATION	3.338.041,29	IMA-B 5+	2.028.276,50	AÇÕES - VALOR	1.706.721,78	MULTIMERCADO - MODERADO	1.211.271,22
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.174.317,91	AÇÕES - EXTERIOR	895.447,14	BDR NÍVEL I	689.364,49	AÇÕES - LIVRES	669.845,07
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	654.354,88	MULTIMERCADO - MACRO	478.949,02	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	291.035,30	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	274.122,12

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

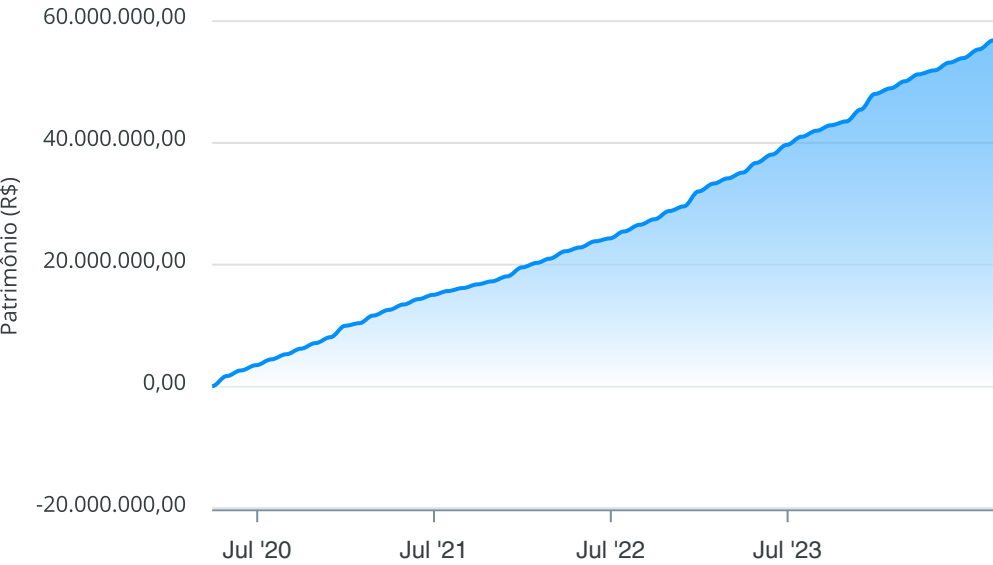
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	164.640,50	0,35%	0,35%	0,84%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	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%	0,59%	4,92%	54,01%	1,47%
Julho	51.280.942,47	7.391.576,09	6.653.410,60	52.663.671,87	644.563,91	1.930.245,55	1,24%	3,93%	0,82%	5,78%	68,00%	1,47%
Agosto	52.663.671,87	16.586.007,12	15.746.166,63	54.106.618,28	603.105,92	2.533.351,47	1,13%	5,10%	0,40%	6,20%	82,28%	1,85%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

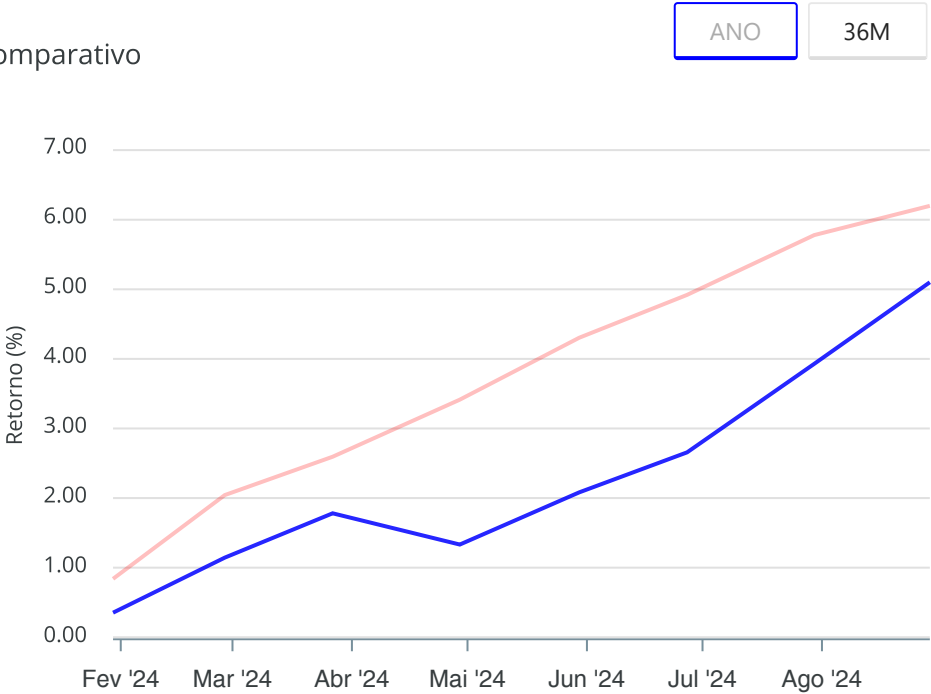


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos

☐ IMA-B 5

☐ IMA-B 5+

☐ IMA Geral

☐ IRF-M

☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa

☐ IBX

☐ SMLL

☐ IDIV

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 Agosto/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	3.000.808,90	0,00	0,00	3.030.949,03	30.140,13	1,00%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	3.000.000,00	0,00	0,00	3.029.111,02	29.111,02	0,97%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.543.373,95	0,00	0,00	6.593.938,68	50.564,73	0,77%	0,77%	0,40%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.013.185,31	0,00	0,00	2.028.276,50	15.091,19	0,75%	0,75%	3,81%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.303.954,70	0,00	0,00	2.321.198,04	17.243,34	0,75%	0,75%	0,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	916.367,51	0,00	26.504,68	896.276,36	6.413,53	0,70%	0,68%	1,93%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.175.300,46	0,00	0,00	10.243.931,08	68.630,62	0,67%	0,67%	1,62%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.319.910,31	0,00	0,00	3.338.041,29	18.130,98	0,55%	0,55%	1,15%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.689.752,38	0,00	7.731.439,59	0,00	41.687,21	0,54%	0,93%	0,08%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.451.701,75	0,00	2.464.948,40	0,00	13.246,65	0,54%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.278.168,61	0,00	4.301.156,82	0,00	22.988,21	0,54%	0,92%	0,08%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	0,00	7.095.829,11	0,00	7.124.563,91	28.734,80	0,40%	0,89%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	613.924,01	1.550.158,23	1.221.620,91	950.573,02	8.111,69	0,37%	0,67%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	1.261.627,17	5.000.000,00	36.728,02	6.238.294,95	13.395,80	0,21%	0,61%	1,28%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	0,00	3.000.000,00	0,00	3.005.234,88	5.234,88	0,17%	-	-
Total Renda Fixa	47.568.075,06	16.645.987,34	15.782.398,42	48.800.388,76	368.724,78	0,76%		1,04%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	227.055,98	0,00	0,00	242.506,78	15.450,80	6,80%	6,80%	6,07%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	256.612,14	0,00	0,00	273.600,55	16.988,41	6,62%	6,62%	5,21%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	273.761,75	0,00	0,00	291.035,30	17.273,55	6,31%	6,31%	5,81%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	333.664,55	0,00	0,00	354.025,94	20.361,39	6,10%	6,10%	6,02%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	622.526,86	0,00	0,00	658.210,58	35.683,72	5,73%	5,73%	5,34%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	218.875,68	0,00	0,00	230.853,51	11.977,83	5,47%	5,47%	5,22%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	668.213,05	0,00	0,00	702.059,16	33.846,11	5,07%	5,07%	5,46%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	419.370,13	0,00	0,00	438.991,56	19.621,43	4,68%	4,68%	5,93%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	262.681,52	0,00	0,00	274.122,12	11.440,60	4,36%	4,36%	9,84%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	629.536,08	0,00	0,00	650.636,68	21.100,60	3,35%	3,35%	12,42%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	880.124,16	0,00	0,00	895.447,14	15.322,98	1,74%	1,74%	9,37%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	574.722,97	0,00	0,00	582.555,77	7.832,80	1,36%	1,36%	0,55%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.195.098,57	0,00	0,00	1.211.271,22	16.172,65	1,35%	1,35%	2,69%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	71.134,83	0,00	0,00	71.799,11	664,28	0,93%	0,93%	0,27%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	474.768,05	0,00	0,00	478.949,02	4.180,97	0,88%	0,88%	1,14%
Total Renda Variável	7.108.146,32	0,00	0,00	7.356.064,44	247.918,12	3,49%		5,60%

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	334.699,93	0,00	0,00	338.950,08	4.250,15	1,27%	1,27%	8,47%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	348.444,04	0,00	0,00	350.414,41	1.970,37	0,57%	0,57%	9,23%
Total Exterior	683.143,97	0,00	0,00	689.364,49	6.220,52	0,91%		8,85%

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.

PREFEITURA MUNICIPAL DE
SÃO GABRIEL DO OESTE

SGOPREV

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA N. 04/2024 do Conselho Fiscal

Aos trinta dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e quatro, na sala de reuniões da Câmara Municipal, localizado na Av. Juscelino Kubitschek, 958, Centro, reuniu-se o Conselho Fiscal do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE-MS – SGO - PREV, estando presentes os seguintes conselheiros: ALINE FRANÇA DA SILVA, DANIELA DIMEIRA DOS SANTOS, SEDINEIA DEOTTI DA MOTA, CELESTE RAMOS DA SILVA TARTARI E ANDRE MAURO DROPA DE BORTOLI, todos nomeados pelos Decretos Municipais nºs 2.832/2022 de 15 de dezembro de 2022 e 3.130/2024 de 01 de fevereiro de 2024. Tomando a palavra a Sra. Vice Presidente deu abertura à reunião com a participação via zoom com o sr. Michael Soares da empresa Crédito & Mercado para dúvidas referentes ao que deve ser analisado por este Conselho, em relação aos pareceres do Comitê de Investimentos. Após explanação e apresentação do Manual do Progestão, deu-se continuidade a reunião com a ordem do dia, sendo a análise e apreciação dos Pareceres dos meses de janeiro a julho de 2024, decidindo-se pela aprovação dos Pareceres apresentados. Nada mais havendo a tratar, a sra. Vice Presidente Sedineia Deotti da Mota encerrou a reunião, solicitando a mim Celeste Ramos da Silva Tartari que fosse lavrada a presente ata que, após lida e aprovada, seguirá assinada por todos os presentes.

Matéria enviada por José Luiz Ribeiro de León

Ata nº.058 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos dezenove dias do mês de setembro 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 agosto de 2024; realocação da carteira de investimentos, para melhor rentabilidade da carteira; apreciação do relatório de governança Corporativa 2024 – Exercício 2023; destinação do aporte para cobertura do déficit atuarial; apreciação do parecer do comitê de investimentos do mês de agosto de 2024.** O presidente do comitê de investimentos iniciou a reunião destacando a presença por vídeo conferência do consultor em investimentos SÉRGIO PINHO. Após, apresentou os valores da arrecadação bruta, correspondente à competência agosto de 2024, que totaliza o valor de R\$ 1.622.327,19 onde R\$ 1.555.375,81 corresponde à contribuição patronal e dos segurados e R\$ 66.915,38 corresponde à taxa de administração. O cenário econômico do mercado externo se apresenta com um corte na taxa de juros Americana, promovida pelo FED, o que não acontecia desde 2020. No cenário econômico interno, o COPOM anunciou uma elevação na taxa de juros (SELIC) de 10,50% para 10,75%. Com essa elevação, o segmento de renda fixa fica mais atrativo. As recomendações da assessoria, diante do cenário econômico atual, para os novos aportes, são: IMA-B e Títulos Públicos. Para realocações, a recomendação é: resgate do IMA-B 5+ e aplicação em IMA-B; resgate do IRF-M 1 e aplicação em Ações – Livres. Lembrando que as recomendações são de análise macro, não refletindo o posicionamento do Comitê de Investimentos, que busca aplicações mais conservadoras, procurando não expor a carteira do RPPS à volatilidade da renda variável. Diante da boa rentabilidade dos Títulos Públicos, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que os valores disponíveis para aplicação, serão aplicados em títulos públicos, por compra direta, mediante cotações e parecer técnico para aquisição de títulos públicos, no montante de **R\$ 8.498.332,82**, com prazo de **vencimento para 15/05/2029**, na **XP Corretora, com taxa de IPCA + 6,67%**, com marcação na curva, o que possibilita o resgate a qualquer momento. O valor do aporte para cobertura do déficit atuarial, **R\$ 2.128.290,53**, será aplicado em fundo vértice, na Caixa Econômica Federal, para vencimento em 2028, no fundo **CAIXA FIF BRASIL ESPECIAL 2028 TP RF, CNPJ 56.209.124/0001-36**, uma vez que esse valor só poderá ser utilizado após cinco anos. O valor da taxa de administração de R\$ 66.969,25, 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 agosto de 2024, que após as correções e ajustes necessários, foi aprovado pelo comitê de investimentos. Em sequência, o presidente do comitê de investimentos apresentou para apreciação o Relatório de Governança Corporativa 2024 – Exercício de 2023 (Processo FlowDocs 36611/2024), que foi aprovado e assinado pelos presentes. Ficou acordado nessa reunião que os pareceres do comitê de investimento terão sua montagem e postagem para assinaturas durante as reuniões do 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.

FUNSAÚDE

Edital n.º 034/2024/FUNSAÚDE

Convocação de Aprovado no Processo Seletivo Simplificado nº 001/2024

A **PRESIDENTE DA FUNDAÇÃO DE SAÚDE PÚBLICA DO MUNICÍPIO DE SÃO GABRIEL DO OESTE**, no uso de suas atribuições conferidas pelo Estatuto da Fundação de Saúde Pública do Município de São Gabriel do Oeste, no artigo 22, alínea b, e considerando o disposto no art. 37, inciso IX, da Constituição Federal, regulamentado pela Lei Municipal nº 908/2013, de 24 de setembro de 2013, **convoca o(a) candidato(a) abaixo relacionado(a), aprovado(a) no Processo Seletivo Simplificado nº 001/2024/FUNSAÚDE**, na função de **TÉCNICO EM ENFERMAGEM**, para comparecer à Fundação de Saúde Pública de São Gabriel do Oeste (Hospital Municipal), sito a Rua João Evangelista Rosa - 1156, Centro, São Gabriel do Oeste/MS, munidos de todos os documentos especificados no edital, e conforme