



Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais  
de São Gabriel do Oeste - MS

SGOPREV

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA N. 04/2025, do Conselho Fiscal do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste - SGOPREV.**

Aos vinte e quatro dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e cinco, na sala de reuniões da Câmara Municipal, localizada na Av. Juscelino Kubitschek, 958, foi realizada reunião ordinária dos membros do Conselho Fiscal do SGOPREV, com a presença dos seguintes conselheiros: CLAUDIO LEITE CARDOSO JUNIOR, CELESTE RAMOS DA SILVA TARTARI, RAFAEL CLEONIR SORGATTO FAÉ, ALINE FRANÇA DA SILVA, DANIELA DIMEIRA DOS SANTOS, SUZANA ROSALINA SCHMITZ DE LEON e SEDINEIA DEOTTI DA MOTA, todos nomeados pelo Decreto Municipal n. 2.832/2022, de 15 de dezembro de 2022 e Decreto Municipal n. 3.130/2024, de 01 de fevereiro de 2024. Com a palavra, o Presidente, Sr. Rafael Cleonir Sorgatto Faé, fez a abertura da reunião convocando a mim, Sedineia Deotti da Mota, para que secretariasse os trabalhos. Foi colocada em discussão a Ordem do dia, como segue: 1) Comparecimento dos responsáveis pela elaboração do relatório de gestão e folha de pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão; 2) Análise e apreciação dos Pareceres do Comitê de Investimentos dos meses de agosto, setembro, outubro, novembro e dezembro do ano de 2024; Em tempo, houve o comparecimento dos responsáveis pela elaboração do relatório de gestão e folha de pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão, para os esclarecimentos deste conselho, foi informado que os dados sobre pensões e aposentadorias do relatório de gestão foram ajustados para a mesma quantidade apresentada na folha de pagamento, visto que uma pensão pode gerar mais de um pagamento e que, quando há exclusão de uma aposentadoria, pode gerar saldo para pagamento e entrar na folha do mês. Em relação à análise e apreciação dos pareceres do comitê de investimentos, todos encontram-se de acordo com as deliberações dispostas em ata, portanto encontram-se em conformidade. Nada mais havendo a tratar, o Presidente Rafael Cleonir Sorgatto Faé encerrou a reunião, solicitando a mim Sedineia Deotti da Mota, que fosse lavrada a presente ata que, após lida e aprovada, seguirá assinada por todos os presentes.

*[Handwritten signatures of the council members and the secretary]*

**RECEBI EM**

24/04/2025

Às 9 : 00 h

Nome: JOSE LUIS

RG: 3.293.874-4

**SGOPREV**

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA N. 04/2025, do Conselho Fiscal do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGOPREV.**

Aos vinte e quatro dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e cinco, na sala de reuniões da Câmara Municipal, localizada na Av. Juscelino Kubitschek, 958, foi realizada reunião ordinária dos membros do Conselho Fiscal do SGOPREV, com a presença dos seguintes conselheiros: CLAUDIO LEITE CARDOSO JUNIOR, CELESTE RAMOS DA SILVA TARTARI, RAFAEL CLEONIR SORGATTO FAÉ, ALINE FRANÇA DA SILVA, DANIELA DIMEIRA DOS SANTOS, SUZANA ROSALINA SCHMITZ DE LEON e SEDINEIA DEOTTI DA MOTA, todos nomeados pelo Decreto Municipal n. 2.832/2022, de 15 de dezembro de 2022 e Decreto Municipal n. 3.130/2024, de 01 de fevereiro de 2024. Com a palavra, o Presidente, Sr. Rafael Cleonir Sorgatto Faé, fez a abertura da reunião convocando a mim, Sedineia Deotti da Mota, para que secretariasse os trabalhos. Foi colocada em discussão a Ordem do dia, como segue: **1) Comparecimento dos responsáveis pela elaboração do relatório de gestão e folha de pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão; 2) Análise e apreciação dos Pareceres do Comitê de Investimentos dos meses de agosto, setembro, outubro, novembro e dezembro do ano de 2024;** Em tempo, houve o comparecimento dos responsáveis pela elaboração do relatório de gestão e folha de pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão, para os esclarecimentos deste conselho, foi informado que os dados sobre pensões e aposentadorias do relatório de gestão foram ajustados para a mesma quantidade apresentada na folha de pagamento, visto que uma pensão pode gerar mais de um pagamento e que, quando há exclusão de uma aposentadoria, pode gerar saldo para pagamento e entrar na folha do mês. Em relação à análise e apreciação dos pareceres do comitê de investimentos, todos encontram-se de acordo com as deliberações dispostas em ata, portanto encontram-se em conformidade. Nada mais havendo a tratar, o Presidente Rafael Cleonir Sorgatto Faé encerrou a reunião, solicitando a mim Sedineia Deotti da Mota, que fosse lavrada a presente ata que, após lida e aprovada, seguirá assinada por todos os presentes.

Matéria enviada por José Luiz Ribeiro de León



## SGO-REV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

---

**Parecer do comitê de investimentos setembro 2024**

**PROCESSO 3700/2025**



85FDB9101C6BED40

**TIPO DE PROCESSO:** Documentos Diversos  
**ASSUNTO:** DOCUMENTOS DIVERSOS  
**ABERTURA:** 26 de fevereiro de 2025 às 06:36  
**SIGNATÁRIO** COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/processos/85FDB9101C6BED40>



**De:** COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

**Para:** COMITÊ DE INVESTIMENTOS (Organograma)

**Data:** 26 de fevereiro de 2025 às 06:36

Parecer do comitê de investimentos setembro 2024

**Anexo(s)**

1 São Gabriel do Oeste\_ Parecer do Comitê de Investimentos\_setembro\_2024\_09.pdf

Anexo I - Panorama Econômico - Setembro 2024.pdf

Anexo II - Relatório Analítico de Investimentos 09 2024.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais Setembro 2024.pdf

Anexo IV - Análise de Carteira de Investimentos.pdf

Anexo V - Análise de Fundo TX ADM.pdf

Ata 3706---29-10-2024 Ata 059 17 10 2024.pdf



## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de setembro de 2024

### **SUMÁRIO**

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



## **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**

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
Panorama Econômico – setembro/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.

## **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.



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

## **5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

### **5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA**

A carteira de investimentos do SGOPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **86,77%**, **12,08%** e **1,14%**, 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**

<b>Segmentos</b>	<b>Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021</b>	<b>Enquadramento pela PI</b>
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**

<b>Segmentos</b>	<b>Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021</b>	<b>Enquadramento pela PI</b>
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**

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



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES

### MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

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

#### 5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,49%** representando um montante de **R\$ 253.068,75 (duzentos e cinquenta e três mil e sessenta e oito reais e setenta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-1,50%** representando um montante de **R\$ -110.202,44 (cento e dez mil duzentos e dois reais e quarenta e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **-0,71%** representando um montante de **R\$ -4.908,03 (quatro mil novecentos e oito reais e três centavos negativo)**.

#### 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	21.125.468,81	35,23%	0,10%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.711.539,18	17,86%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	8.528.990,40	14,22%	Não se aplica
SICREDI	6.645.960,34	11,08%	0,00%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	6.396.589,13	10,67%	0,04%
BANCO MASTER	3.046.489,28	5,08%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.605.182,97	4,34%	0,04%
PRÓPIO CAPITAL	616.956,79	1,03%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	282.716,96	0,47%	0,00%

##### Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	21.125.468,81	35,23%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.711.539,18	17,86%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	8.528.990,40	14,22%	Não se aplica
SICREDI	6.928.677,30	11,56%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.966.819,81	6,62%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.046.728,11	5,08%	Não disponível
BANCO MASTER	3.046.489,28	5,08%	Não disponível
BANCO BRADESCO	2.605.182,97	4,34%	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 **0,84%** contra uma rentabilidade de **0,20%** obtido pela carteira de investimento do SGOPREV.



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES

### MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

#### 5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 57.200.340,44** (cinquenta e sete milhões duzentos mil trezentos e quarenta reais e quarenta e quatro centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 3.093.722,16** (três milhões noventa e três mil setecentos e vinte e dois reais e dezesseis centavos).

#### 5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

##### Renda Fixa

- **R\$ 12.482.919,06** em aplicações e
- **R\$ 9.506.799,17** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 116.709,39** (cento e dezesseis mil setecentos e nove reais e trinta e nove 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	30/09/2024	Resgate	517.460,21
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/09/2024	Aplicação	56.134,92
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/09/2024	Aplicação	79.962,92
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2024	Resgate	218.019,53
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	24/09/2024	Resgate	24.921,31
-		TÍTULOS PÚBLICOS	23/09/2024	Aplicação	8.498.322,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2024	Aplicação	217.782,11
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/09/2024	Resgate	1.547.033,57
-	56.209.124/0001-36	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	20/09/2024	Aplicação	2.128.290,53
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/09/2024	Resgate	7.167.258,06
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/09/2024	Aplicação	1.452.422,97
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	11/09/2024	Aplicação	4.384,72
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/09/2024	Resgate	27.957,51
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	05/09/2024	Resgate	4.148,98
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	02/09/2024	Aplicação	45.618,07

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



## **6 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

### **6.2 RISCO DE MERCADO**

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,63%** para o mês e referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,92%** no segmento de renda variável o valor é de **4,62%**, já no segmento de exterior o valor é de **8,51%**.

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+30) de **49,94%** 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.

A recomendação da assessoria para o período é: resgate do IMA-B 5+ e aplicação em Fundo Imobiliário e IMA-B. 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 fundos em CDI, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que os valores disponíveis para aplicação, serão aplicados em fundo vinculado ao CDI, no Banco Bradesco SA, no fundo **Bradesco Premium FI RF Referenciado DI CNPJ 03.399.411/0001-90 R\$ 855.000,00**. O valor da taxa de administração de R\$ 66.686,87, será repassado para a conta corrente da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou por resgate total das aplicações em IMA-B 5+, pela frequente desvalorização dos rendimentos do fundo, e aplicar em fundo vinculado ao CDI, no Banco Bradesco SA, **Bradesco Premium FI RF Referenciado DI CNPJ 03.399.411/0001-90 R\$ 1.969.952,98**, onde na data dessa reunião, está com rentabilidade acumulada de 11,94% nos últimos 12 meses. Será realizado o resgate total da aplicação da taxa de administração de exercícios anteriores do fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, CNPJ 10.740.670/0001-06 e realocado no fundo **CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, CNPJ 03.737.206/0001-97, R\$ 2.349.79,63**, buscando melhor rentabilidade dos recursos.



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

---

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 059/2024

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.



**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

34EDD50A007C44EAA760553758EE6CC9

### VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

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

- ✓ Assinante: JOSE LUIS RIBEIRO DE LEON em 26/02/2025 07:39:51  
CPF:\*\*\*.\*\*\*.899-53  
Certificadora: ICP-BRASIL - AC DIGITAL MULTIPLA G1
- ✓ Assinante: CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA em 26/02/2025 07:44:35  
CPF:\*\*\*.\*\*\*.831-53  
Certificadora: ICP-BRASIL - AC DIGITAL MULTIPLA G1
- ✓ Assinante: FLAVIO TADEU KOWALESKI em 26/02/2025 14:21:23  
CPF:\*\*\*.\*\*\*.351-15  
Certificadora: MUNICÍPIO DE SAO GABRIEL DO OESTE - ROOT
- ✓ Assinante: ENEDILSON MAROCCO em 26/02/2025 15:41:41  
CPF:\*\*\*.\*\*\*.101-25  
Certificadora: ICP-BRASIL - AC DIGITAL MULTIPLA G1
- ✓ Assinante: LISIANE GONCALVES em 27/02/2025 09:03:36  
CPF:\*\*\*.\*\*\*.471-53  
Certificadora: ICP-BRASIL - AC DIGITAL MULTIPLA G1

Para verificar a validade das assinaturas acesse o link abaixo

<https://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/34EDD50A007C44EAA760553758EE6CC9>

# PANORAMA **SETEMBRO**



## INTERNACIONAL

### Estados Unidos

#### Mercado de trabalho

Com o maior crescimento dos últimos seis meses, o relatório levantado pelo departamento do trabalho nos Estados Unidos referente a criação de novos empregos, o Nonfarm Payroll, surpreendeu o mercado com 254 mil empregos criados, muito acima da projeção de 140 mil postos.

O mercado de trabalho passou a ser a principal pauta do Federal Reserve nos últimos discursos de membros da instituição, ainda mais com o pico de 4,3% da taxa de desemprego do mês de julho, e com o esfriamento que se estava tendo também na criação de novas vagas. Contudo, a taxa de desemprego desceu para 4,1% no mês de setembro, abaixo da média histórica.

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Já o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas do mês de agosto subiu para pouco 8 milhões ante 7,7 milhões de julho e 7,9 milhões em junho.

## Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

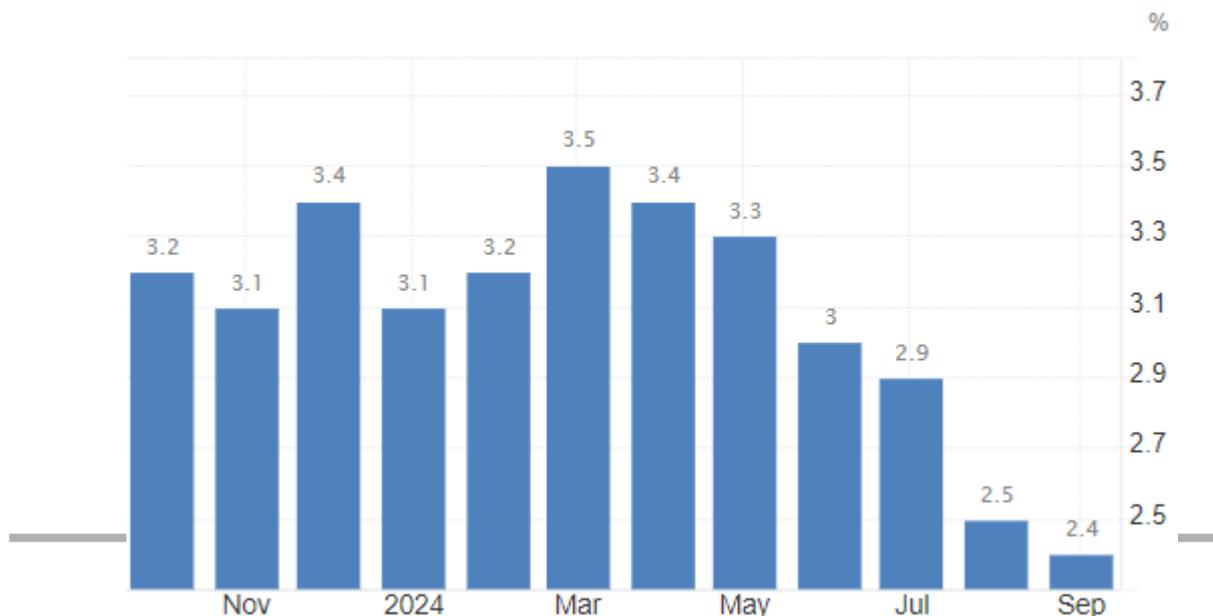
## Inflação

Paralelamente, o processo desinflacionário vem ocorrendo de maneira sustentável em direção a meta de 2%.

No mês de setembro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,2%, pouco superior às expectativas. Na comparação anual, os preços caíram para 2,4%, o mais baixo desde fevereiro de 2021.

Como destaque para a apuração, o grupo de habitação e alimentos foram os que mais contribuíram para a medição, em 75% de peso na leitura.

## CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, subiu levemente em relação ao patamar do mês anterior, em 3,3% na janela anual, levemente acima das expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,1% em agosto (PCE cheio), em linha com as expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado e o FED pois denotou uma desaceleração contínua dos preços. Na variação em 12 meses, o PCE cheio fechou em 2,2%.

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.

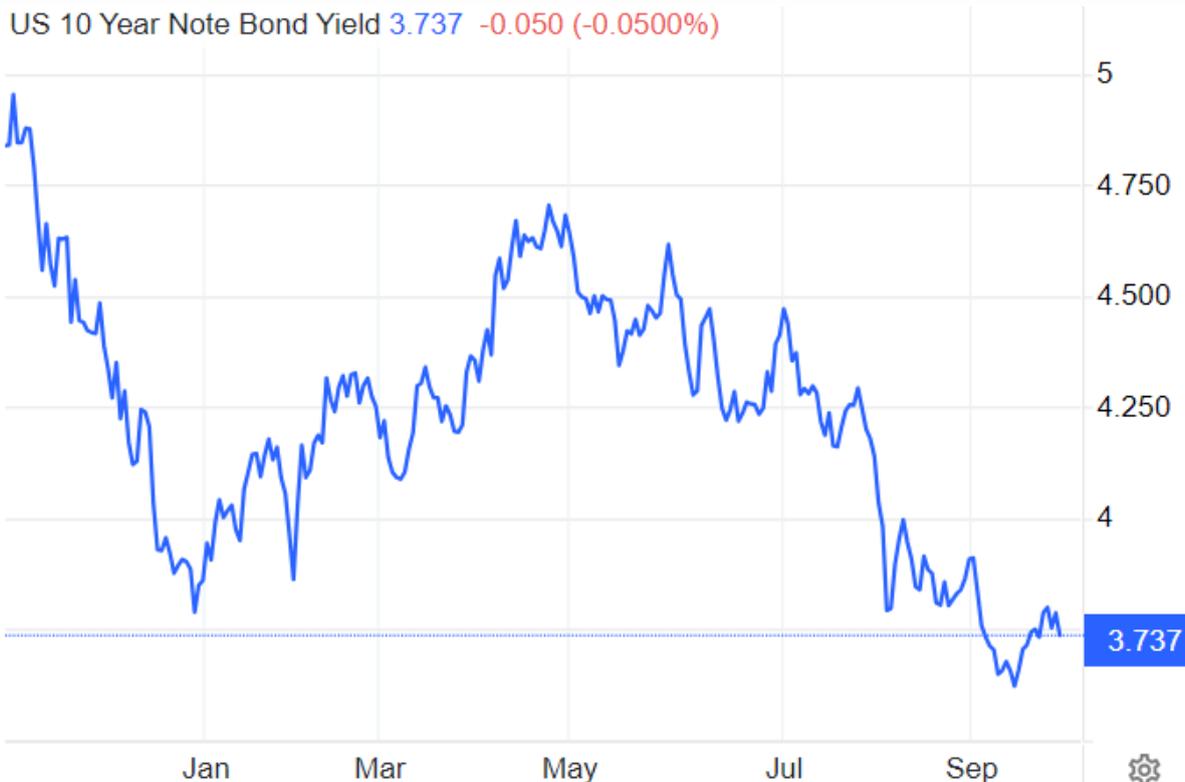
### Juros

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 de 50 pontos base da taxa básica de juros americana, a Fed funds rate para a reunião de setembro, foi realizado.

No comunicado pós decisão, a liderança do FED reiterou que o mercado não deve se acostumar com essa magnitude de corte. A posterior ata reforçou que os membros do FED estão preocupados com a saúde da economia americana principalmente pelo lado do mercado de trabalho, inclusive, a leitura de parte do mercado foi de que o FED estava até um pouco “atrasado” nessa recalibragem.

Os movimentos das treasuries foram de fechamento na ponta mais curta da curva, e um movimento misto de forte fechamento e leve abertura na ponta mais longa da Treasury de 10 anos após membros do FED estarem um pouco indecisos sobre qual seria a taxa terminal.

## EUA Treasury – 10 anos:



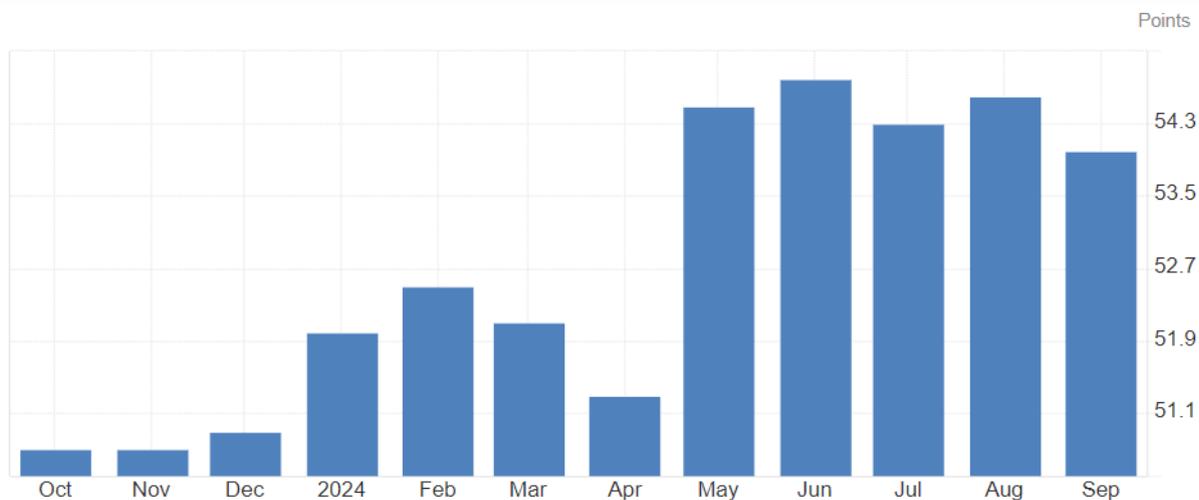
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

## INDICADORES DE ATIVIDADE

## PMI

Em queda inesperada do PMI do setor manufatureiro, o PMI Composto do mês de setembro fechou em 54 pontos, abaixo dos 54,60 pontos do mês de agosto. O movimento foi puxado pelo indicador de manufatureiro, como citado, que no mês de setembro caiu para 47,30 pontos. Já a leitura do setor de serviços, que também teve leve queda, fechou em 55,20 pontos em setembro.

## 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 apesar das falas mornas do Jerome Powell quanto ao futuro da taxa básica de juros, o principal índice da bolsa de Nova York, o S&P 500, fechou em 5.762 pontos, subindo 2% no mês. O Dow Jones fechou aos 42.330 e o índice Nasdaq subiu para 18.189 pontos.

## Zona do Euro

### Inflação

Cruzando pela primeira vez a meta de 2% desde junho de 2021, o CPI de setembro da zona do euro veio abaixo das expectativas do mercado ao atingir 1,7% na comparação anual. As projeções eram de 1,8%.

No mês, a variação veio negativa em -0,1%. Na decomposição do número, o custo de energia contou com forte queda, além de uma queda das altas dos preços de serviços.

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis, variou 2,7% em setembro, em linha com as expectativas.

CPI – Zona do Euro:



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

### JUROS

Em linha com as expectativas do mercado, 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

Influenciado pelo setor manufatureiro e de serviços, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de agosto ficou em 49,60 pontos, abaixo dos 51 pontos de agosto e um pouco acima do inicialmente levantado.

Como citado, o PMI de Serviços, que acelerou, ficou em 51,40 pontos versus 52,90 do mês anterior. O PMI Industrial foi de 45 pontos, abaixo dos 45,80 dos 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 0,4% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado. No mês a variação dos preços ficou estável

Já a leitura da inflação ao produtor, o PPI, a inflação permanece no campo deflacionário pelo vigésimo quarto mês seguido, em -2,8% ao ano.

CPI – China:



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

**JUROS**

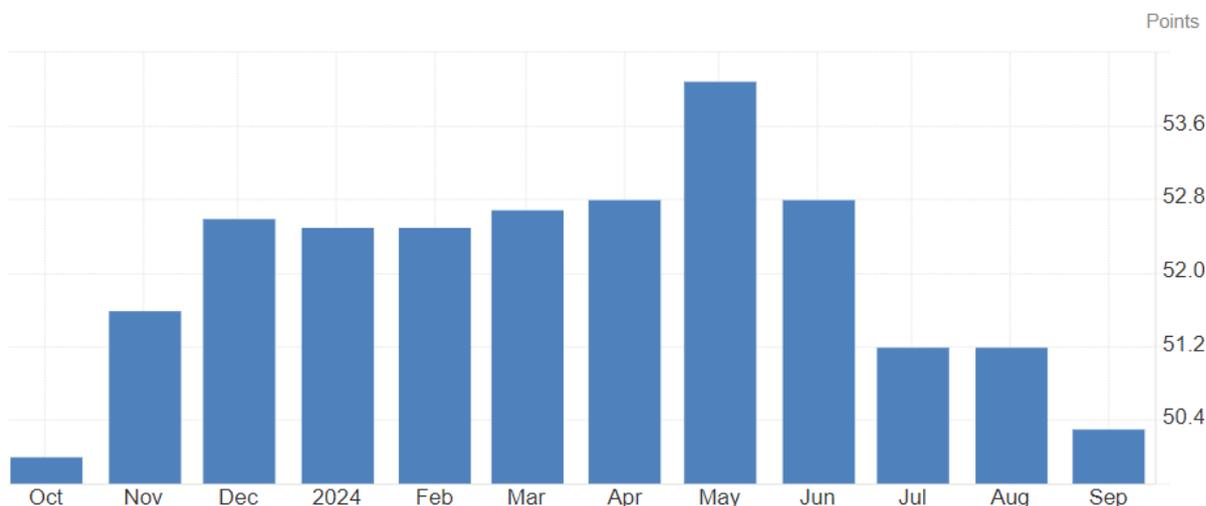
Surpreendendo o mercado, a China optou por manter os patamares de juros no mês de setembro. O mercado aguardava uma queda das taxas de 1 e 5 anos para que o estímulo para empréstimos e hipotecas ganhassem um pouco mais de tração. Todavia, o mercado anseia que a qualquer momento, a autoridade monetária chinesa vá realizar reduções em suas taxas.

**INDICADORES DE ATIVIDADE****PMI**

O PMI do setor manufatureiro permaneceu em território contracionista no mês de setembro, registrando 49,80 pontos por conta de baixa de exportações do setor industrial, em meio a outros fatores.

O PMI composto, que sintetiza o setor industrial e o setor de serviços, fechou o mês de setembro em 50,30 pontos, abaixo dos 51,20 pontos dos meses anteriores, levemente acima da pontuação conhecida como “neutra”.

PMI composto – China:



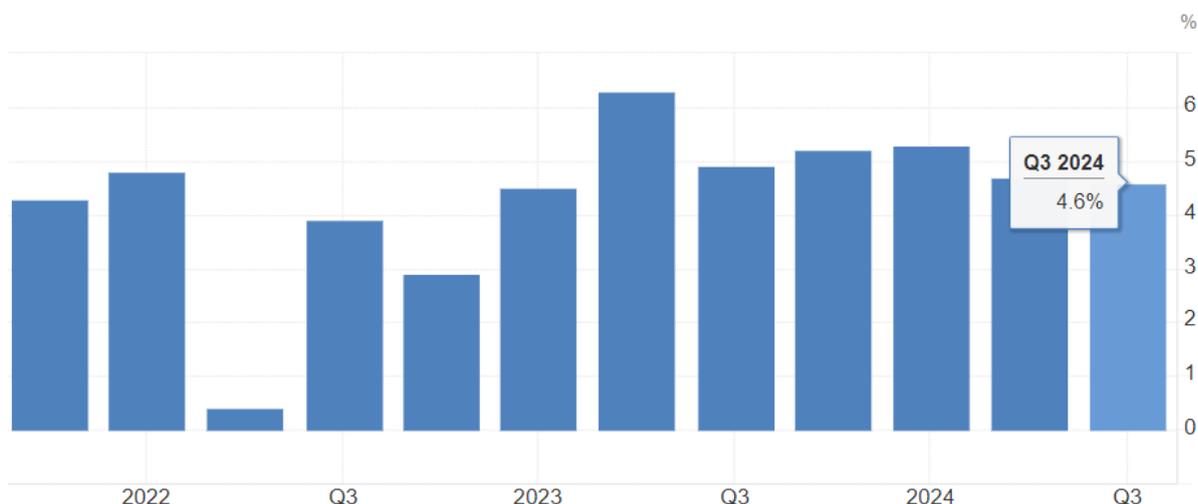
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

## PIB

Com um crescimento ainda levemente superior às expectativas, porém ainda abaixo da meta do governo, a primeira leitura do PIB chinês do terceiro trimestre foi de 4,6% na comparação com o mesmo período do ano anterior. As projeções eram de 4,5%.

O resultado abaixo da meta está sendo conduzido pela fraqueza do setor imobiliário, pela baixa demanda dos consumidores e por complicações em países importadores.

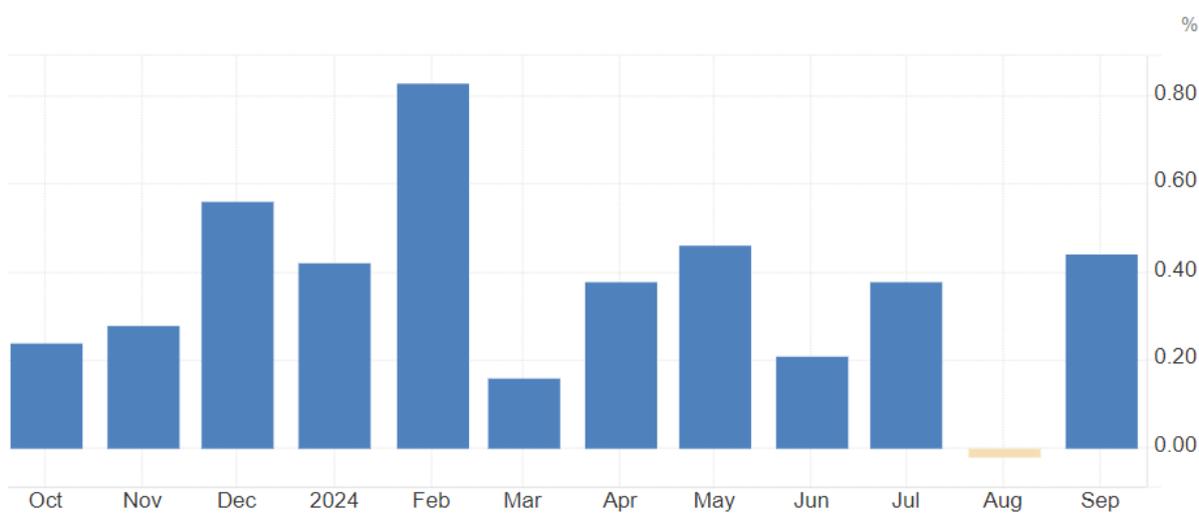
PIB – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/gdp-growth-annual>

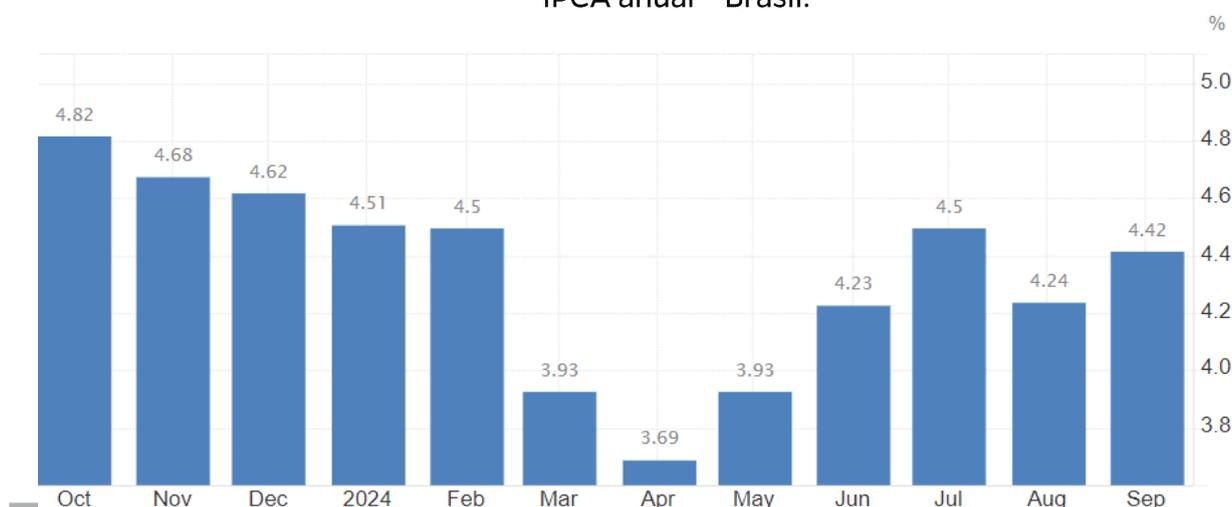
**Brasil****Inflação**

A leitura da inflação ao consumidor de setembro realizada pelo IBGE registrou uma captura em linha com as expectativas. A maior alta veio do grupo de Habitação (1,8%) com a bandeira tarifária vermelha da energia elétrica que subiu 5,36% no mês. O grupo de Alimentação e bebidas também influenciou bastante na leitura do mês, com alta de 0,5% em setembro.

**IPCA mensal – Brasil:**

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,42%, um pouco melhor do que o inicialmente projetado pelo mercado por conta da seca enfrentada.

Contudo, apesar do resultado um pouco melhor do que o inicialmente projetado, o cenário inflacionário preocupa os líderes de política monetária que enxergam um cenário desafiador frente as projeções de inflação que se esboçam no horizonte.

**IPCA anual – Brasil:**

## INDICADORES DE ATIVIDADE

## IBC-Br

Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,20% em agosto, pouco acima do esperado.

## PMI

Com impactos por conta de um crescimento das atividades do setor de serviços, o PMI de serviços do mês de setembro registrou alta para 55,80 pontos ante 54,20 pontos de agosto.

Já o PMI industrial capturado foi de 53,20 pontos no mês de setembro, superior aos 50,40 pontos de agosto. Como principal responsável, o aumento de novos pedidos fortaleceu a leitura do indicador.

Na junção dos indicadores, o PMI Composto subiu dos 52,90 pontos de agosto para 55,20 pontos em setembro, pelos motivos citados anteriormente.

## PMI Composto – Brasil:



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

## Câmbio

Em queda de -3,3% em setembro, o Dólar ainda permanece em patamar bastante valorizado em relação ao Real, apesar do recuo aos R\$ 5,44 por dólar. No ano, a moeda norte americana avança 12,25%.

## Juros

Em movimento realizado pela primeira vez desde 2022, o COPOM voltou a subir os juros em 0,25% para o patamar de 10,75% ao ano, com ainda mais duas altas de 0,5% ainda no ano de 2024, conforme projetado pelo Focus, encerrando 2024 no patamar de 11,75% ao ano.

Esse movimento é atualmente esperado frente à conjuntura econômica que o Brasil vem se encontrando ao longo de 2024, e mais especificamente, das comunicações realizadas pelo Banco Central, em que 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.

## Bolsa

O Ibovespa no mês de setembro fechou em 131.816 pontos, uma correção de -3,08% no mês. No ano, o índice cai -1,77%.

A performance do principal índice de renda variável doméstico foi influenciada principalmente pelos rumos de política monetária que o Brasil está passando, dado que as projeções de juros no curto e médio prazo são altistas. Esse movimento dos juros acaba por direcionar uma massa de investidores para outras classes de ativos, podendo a performance da renda variável.



## Renda Fixa

No mês de setembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam de maneira mista: IMA Geral (0,37%), IMA-B 5 (0,35%), IMA-B (-0,51%), IMA-B 5+ (-1,13%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,78%), IRF-M (0,39%) e IRF-M 1+ (0,19%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,17% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,32% no mês.

## CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Apesar do corte de juros maior do que o inicialmente projetado pelo mercado, alguns membros do Federal Reserve apontaram que já havia condições para a flexibilização da política monetária na reunião realizada em julho. E, com o esfriamento mais acentuado do mercado de trabalho nos últimos meses, a sensação obtida é que o FED estava atrasado em relação ao momento de iniciação do ciclo de corte de juros.

Contudo, a principal mensagem trazida pelo presidente do FED, Jerome Powell, no pós decisão é de que o movimento futuro da próxima reunião FOMC está totalmente aberto, e que apesar do corte agressivo realizado, o mercado não deveria esperar que este ritmo seja mantido e que 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. Pacotes de estímulo do governo chinês são aguardados para que aquecimento da demanda doméstica seja gerado.

No Brasil, com a finalidade de combater os sinais de elevação marginal das expectativas de inflação no horizonte relevante, o COPOM decidiu unanimemente elevar a Selic de 0,25%, e com sólidas probabilidades de altas futuras podendo atingir 11,75% ao fim de 2024.

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 e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores. 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	
<b>Renda Fixa</b>	<b>60%</b>
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%
<b>Renda Variável</b>	<b>30%</b>
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
<b>Investimento no Exterior</b>	<b>10%</b>
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	
<b><u>Renda Fixa</u></b>	<b>55%</b>
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%
<b><u>Renda Variável</u></b>	<b>35%</b>
Fundos de Ações	25%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<b><u>Investimento no Exterior</u></b>	<b>10%</b>
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	
<b>Renda Fixa</b>	<b>50%</b>
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%
<b>Renda Variável</b>	<b>40%</b>
Fundos de Ações	30%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<b>Investimento no Exterior</b>	<b>10%</b>
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	
<b><u>Renda Fixa</u></b>	<b>40%</b>
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%
<b><u>Renda Variável</u></b>	<b>50%</b>
Fundos de Ações	40%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<b><u>Investimento no Exterior</u></b>	<b>10%</b>
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

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

# Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2024

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

**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2024)**

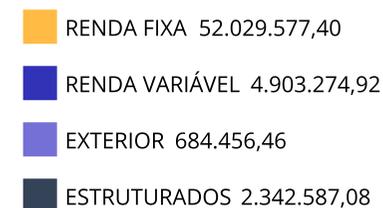
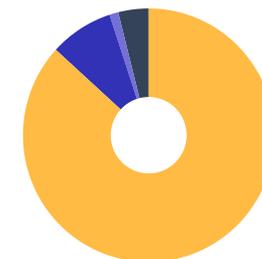
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			8.528.990,40	14,22%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	6.269.287,12	10,46%	362	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	895.232,72	1,49%	127	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.275.098,22	17,14%	85	2,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	3.020.254,86	5,04%	220	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	2.138.523,46	3,57%	40	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.339.922,15	3,90%	1.157	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	474.580,17	0,79%	13.076	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.349.861,02	5,59%	1.468	3,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.998.649,55	3,33%	30	1,87%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.645.960,34	11,08%	425	0,72%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	D+0	Não se aplica	3.046.489,28	5,08%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	D+0	Não se aplica	3.046.728,11	5,08%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	916.016,41	1,53%	20.921	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	676.105,13	1,13%	1.115	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	237.950,54	0,40%	2.327	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	226.848,83	0,38%	21.298	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	425.188,04	0,71%	16.027	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	271.354,77	0,45%	232	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	645.732,86	1,08%	150	0,06%	Artigo 8º, Inciso I

**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2024)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	342.818,29	0,57%	120	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	261.584,30	0,44%	4.584	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	616.958,79	1,03%	235	0,80%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	282.716,96	0,47%	3.986	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	335.178,65	0,56%	69	0,17%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	349.277,81	0,58%	441	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	585.488,35	0,98%	161	0,18%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	479.422,04	0,80%	32.762	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.205.349,89	2,01%	97	0,27%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	72.326,80	0,12%	732	0,11%	Artigo 10º, Inciso I
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>59.959.895,86</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	8.528.990,40	14,22%	0,00%	10,00%	20,00%	3.462.988,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	28.762.759,72	47,97%	10,00%	22,16%	85,00%	22.203.151,76
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	8.644.609,89	14,42%	7,00%	14,68%	50,00%	21.335.338,04
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	6.093.217,39	10,16%	0,00%	14,36%	20,00%	5.898.761,78
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.997.994,79
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.997.994,79
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>52.029.577,40</b>	<b>86,77%</b>	<b>17,00%</b>	<b>62,20%</b>	<b>185,00%</b>	

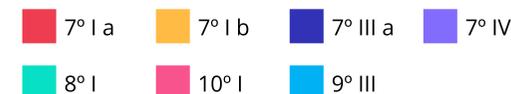
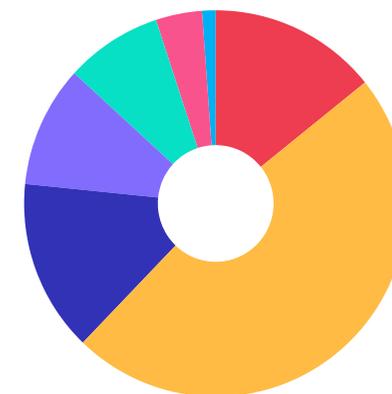


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2024)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.903.274,92	8,18%	5,00%	25,00%	30,00%	13.084.693,84
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	17.987.968,76
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.342.587,08	3,91%	2,00%	5,00%	10,00%	3.653.402,51
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.997.994,79
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.997.994,79
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>7.245.862,00</b>	<b>12,08%</b>	<b>7,00%</b>	<b>32,80%</b>	<b>80,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	684.456,46	1,14%	1,00%	5,00%	10,00%	5.311.533,13
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>684.456,46</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</b>	

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%	2.997.994,79



**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	8.528.990,40	14,22	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	28.762.759,72	47,97	10,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	8.644.609,89	14,42	7,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	6.093.217,39	10,16	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.903.274,92	8,18	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	684.456,46	1,14	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.342.587,08	3,91	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 (Setembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	21.125.468,81	35,23	0,10
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.711.539,18	17,86	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	8.528.990,40	14,22	-
SICREDI	6.645.960,34	11,08	0,00
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.349.861,02	5,59	0,02
BANCO DAYCOVAL	3.046.728,11	5,08	0,02
BANCO MASTER	3.046.489,28	5,08	-
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	2.605.182,97	4,34	0,04
PRÓPIO CAPITAL	616.958,79	1,03	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	282.716,96	0,47	0,00

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,85%	7,18%	2,04%	4,38%	9,65%	21,10%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO...	0,50%	-	-	-	-	-	0,80%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,50%	-	1,81%	-	-	-	0,80%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,12%	2,23%	1,64%	1,19%	6,10%	-	1,75%	3,30%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,30%	0,97%	1,89%	-0,76%	1,30%	6,55%	1,12%	4,59%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	-1,42%	-2,62%	2,55%	-1,13%	3,64%	14,16%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-1,46%	-2,92%	2,47%	-1,34%	3,23%	13,37%	2,58%	6,19%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,82%	7,18%	2,55%	4,60%	10,28%	25,21%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,79%	7,16%	2,48%	4,51%	10,30%	25,34%	0,23%	0,51%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,81%	7,10%	2,50%	4,52%	10,13%	24,79%	0,14%	0,41%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,40%	5,30%	1,92%	3,18%	8,43%	21,06%	-	-
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,35%	4,15%	1,78%	2,43%	7,06%	19,01%	0,96%	1,86%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,83%	7,99%	2,63%	5,23%	11,06%	25,98%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,65%	6,13%	2,04%	4,02%	8,46%	19,85%	0,00%	0,04%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-0,11%	-	-	-	-	-	1,74%	-

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,83%	7,99%	2,63%	5,23%	11,06%	25,98%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,74%	7,81%	2,75%	5,32%	8,24%	23,37%	0,01%	2,47%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,10%	2,89%	2,31%	1,55%	7,19%	15,06%	0,82%	2,96%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,49%	1,36%	2,27%	0,28%	6,43%	16,65%	2,22%	4,68%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,50%	5,83%	2,97%	3,46%	9,67%	23,14%	0,35%	1,56%

<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-0,21%	41,96%	0,63%	22,50%	52,98%	86,40%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,11%	35,25%	2,07%	20,15%	45,21%	61,83%	8,07%	13,77%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32%	40,56%	0,75%	22,25%	51,31%	81,77%	8,93%	15,69%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-3,08%	-1,77%	6,38%	2,90%	13,08%	19,79%	-	-
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-2,86%	-3,59%	8,19%	1,07%	10,84%	13,90%	5,34%	12,85%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-3,14%	-7,65%	3,89%	-0,21%	5,18%	7,22%	5,73%	12,56%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,17%	-3,36%	5,99%	0,22%	10,50%	11,68%	5,59%	13,08%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-3,70%	-3,95%	3,95%	0,33%	9,85%	9,84%	5,58%	12,70%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-1,74%	-6,42%	7,13%	0,67%	6,02%	2,69%	6,34%	13,17%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	-5,18%	-8,25%	3,49%	-10,44%	-1,34%	2,57%	8,24%	19,91%

<b>IDIV (Benchmark)</b>	-0,72%	4,25%	7,93%	8,38%	19,48%	36,40%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,88%	0,54%	6,79%	-1,44%	12,01%	25,23%	5,13%	14,60%

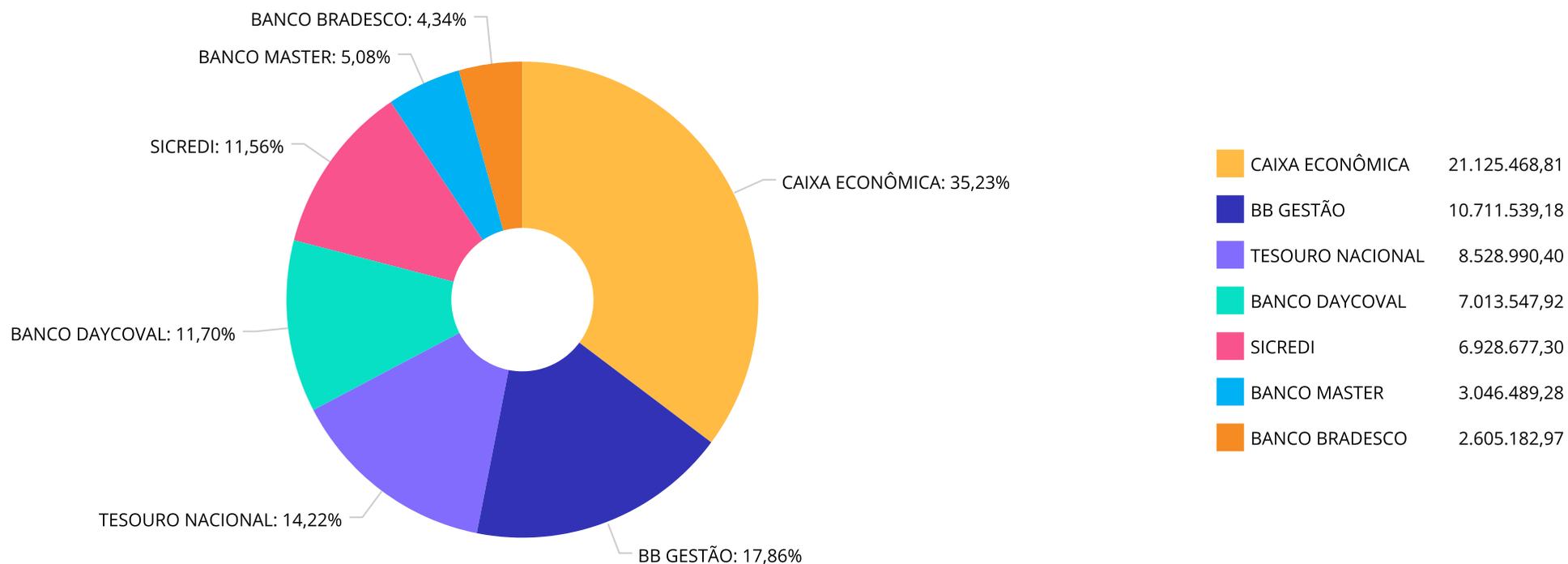
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-1,90%	3,18%	6,80%	5,64%	16,25%	27,82%	4,83%	11,20%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,82%	3,44%	7,66%	7,80%	18,44%	34,01%	5,49%	11,64%
<b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>	2,02%	20,81%	5,53%	9,67%	34,38%	60,71%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,30%	22,74%	5,59%	11,03%	37,64%	69,92%	6,64%	12,52%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	-4,41%	-13,67%	1,39%	-9,99%	-3,75%	-6,59%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-4,57%	-14,25%	1,02%	-10,43%	-4,77%	-7,85%	8,15%	19,37%

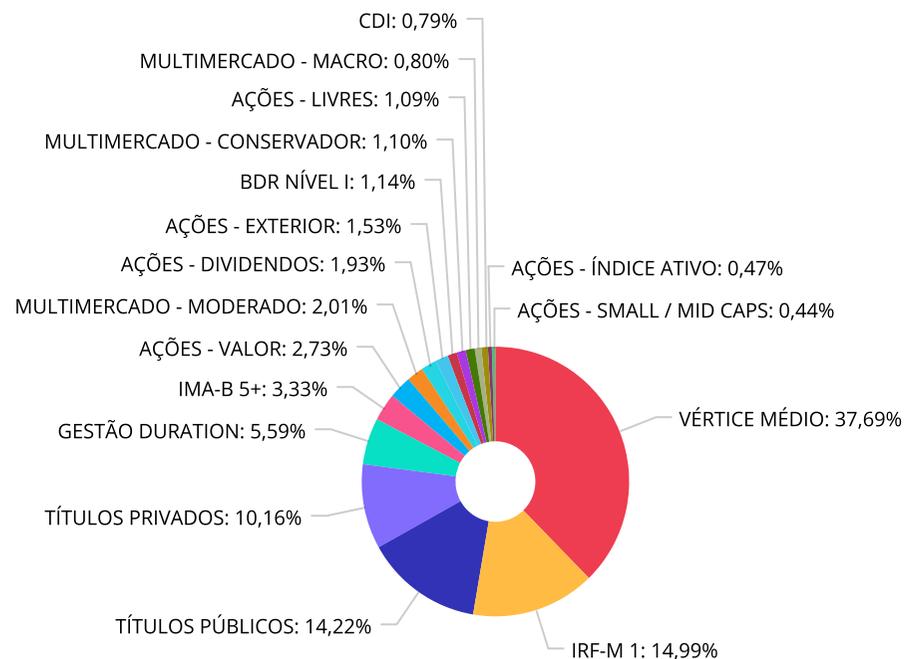
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-0,21%	41,96%	0,63%	22,50%	52,98%	86,40%	-	-
BRAPAR INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,11%	35,25%	2,07%	20,15%	45,21%	61,83%	8,07%	13,774%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32%	40,56%	0,75%	22,25%	51,31%	81,77%	8,93%	15,691%

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



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



■ VÉRTICE MÉDIO	22.598.396,38	■ IRF-M 1	8.985.882,49	■ TÍTULOS PÚBLICOS	8.528.990,40	■ TÍTULOS PRIVADOS	6.093.217,39
■ GESTÃO DURATION	3.349.861,02	■ IMA-B 5+	1.998.649,55	■ AÇÕES - VALOR	1.635.882,21	■ MULTIMERCADO - MODERADO	1.205.349,89
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.155.038,17	■ AÇÕES - EXTERIOR	916.016,41	■ BDR NÍVEL I	684.456,46	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	657.815,15
■ AÇÕES - LIVRES	652.036,87	■ MULTIMERCADO - MACRO	479.422,04	■ CDI	474.580,17	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	282.716,96
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	261.584,30						

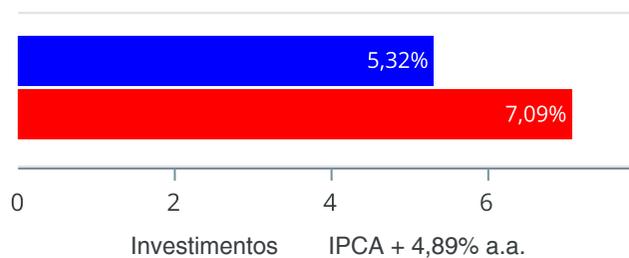
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	23/09/2024	1.972	4.309,499402	4.325,045842	8.498.332,82	8.528.990,40	Mercado

**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%
Mai	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%
Setembro	54.106.618,28	12.426.794,14	9.449.771,37	57.200.340,44	116.699,39	2.650.050,86	0,20%	5,32%	0,84%	7,09%	74,96%	1,63%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



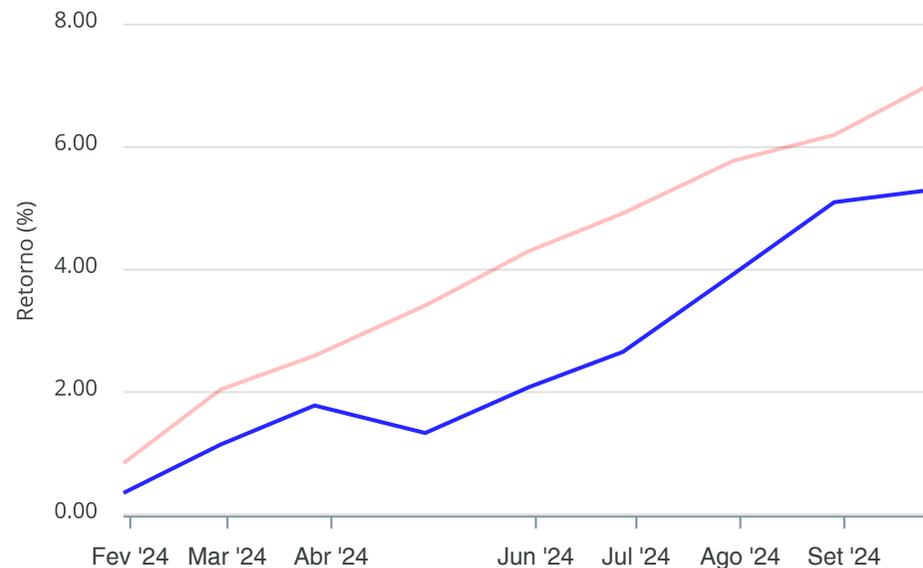
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

Evolução do Patrimônio



Comparativo

**ANO** 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.321.198,04	0,00	0,00	2.339.922,15	18.724,11	0,81%	0,81%	0,14%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.593.938,68	0,00	0,00	6.645.960,34	52.021,66	0,79%	0,79%	0,23%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.124.563,91	0,00	7.167.258,06	0,00	42.694,15	0,60%	0,84%	0,01%
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	3.029.111,02	0,00	0,00	3.046.489,28	17.378,26	0,57%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	3.030.949,03	0,00	0,00	3.046.728,11	15.779,08	0,52%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	3.005.234,88	0,00	0,00	3.020.254,86	15.019,98	0,50%	0,50%	0,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	6.238.294,95	0,00	0,00	6.269.287,12	30.992,17	0,50%	0,50%	0,80%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	0,00	2.128.290,53	0,00	2.138.523,46	10.232,93	0,48%	-0,11%	1,74%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	8.498.332,82	0,00	8.528.990,40	30.657,58	0,36%	-	-
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.338.041,29	0,00	0,00	3.349.861,02	11.819,73	0,35%	0,35%	0,96%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.243.931,08	0,00	0,00	10.275.098,22	31.167,14	0,30%	0,30%	1,12%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	950.573,02	1.638.523,60	2.121.521,58	474.580,17	7.005,13	0,27%	0,65%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	217.782,11	218.019,53	0,00	237,42	0,11%	0,75%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	896.276,36	0,00	0,00	895.232,72	-1.043,64	-0,12%	-0,12%	1,75%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.028.276,50	0,00	0,00	1.998.649,55	-29.626,95	-1,46%	-1,46%	2,58%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>48.800.388,76</b>	<b>12.482.929,06</b>	<b>9.506.799,17</b>	<b>52.029.577,40</b>	<b>253.058,75</b>	<b>0,49%</b>		<b>0,92%</b>

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

## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	895.447,14	0,00	0,00	916.016,41	20.569,27	2,30%	2,30%	6,64%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	71.799,11	0,00	0,00	72.326,80	527,69	0,73%	0,73%	0,01%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	582.555,77	0,00	0,00	585.488,35	2.932,58	0,50%	0,50%	0,35%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	478.949,02	0,00	0,00	479.422,04	473,02	0,10%	0,10%	0,82%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.211.271,22	0,00	0,00	1.205.349,89	-5.921,33	-0,49%	-0,49%	2,22%
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	273.600,55	0,00	0,00	271.354,77	-2.245,78	-0,82%	-0,82%	5,49%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	230.853,51	0,00	0,00	226.848,83	-4.004,68	-1,73%	-1,73%	6,34%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	242.506,78	0,00	0,00	237.950,54	-4.556,24	-1,88%	-1,88%	5,13%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	658.210,58	0,00	0,00	645.732,86	-12.477,72	-1,90%	-1,90%	4,83%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	291.035,30	0,00	0,00	282.716,96	-8.318,34	-2,86%	-2,86%	5,34%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	438.991,56	0,00	0,00	425.188,04	-13.803,52	-3,14%	-3,14%	5,73%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	354.025,94	0,00	0,00	342.818,29	-11.207,65	-3,17%	-3,17%	5,59%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	702.059,16	0,00	0,00	676.105,13	-25.954,03	-3,70%	-3,70%	5,58%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	274.122,12	0,00	0,00	261.584,30	-12.537,82	-4,57%	-4,57%	8,15%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	650.636,68	0,00	0,00	616.958,79	-33.677,89	-5,18%	-5,18%	8,24%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>7.356.064,44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.245.862,00</b>	<b>-110.202,44</b>	<b>-1,50%</b>		<b>4,62%</b>

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	350.414,41	0,00	0,00	349.277,81	-1.136,60	-0,32%	-0,32%	8,93%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	338.950,08	0,00	0,00	335.178,65	-3.771,43	-1,11%	-1,11%	8,07%
<b>Total Exterior</b>	<b>689.364,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>684.456,46</b>	<b>-4.908,03</b>	<b>-0,71%</b>		<b>8,51%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2024**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.084.339,09	0,00	0,00	10.275.098,22	190.759,13	1,89%	1,89%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.484.958,73	0,00	0,00	6.645.960,34	161.001,61	2,48%	2,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.614.794,20	0,00	7.731.439,59	0,00	116.645,39	1,53%	2,75%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	0,00	7.095.829,11	7.167.258,06	0,00	71.428,95	1,01%	2,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.236.849,01	0,00	4.301.156,82	0,00	64.307,81	1,52%	2,73%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.291.357,37	0,00	0,00	3.349.861,02	58.503,65	1,78%	1,78%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.282.754,46	0,00	0,00	2.339.922,15	57.167,69	2,50%	2,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	1.252.859,06	5.000.000,00	36.728,02	6.269.287,12	53.156,08	0,85%	1,81%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.950.388,99	0,00	0,00	1.998.649,55	48.260,56	2,47%	2,47%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	0,00	3.000.000,00	0,00	3.046.728,11	46.728,11	1,56%	-
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	0,00	3.000.000,00	0,00	3.046.489,28	46.489,28	1,55%	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.427.812,36	0,00	2.464.948,40	0,00	37.136,04	1,53%	-
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	8.498.332,82	0,00	8.528.990,40	30.657,58	0,36%	-
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.770.089,49	0,00	1.799.227,15	0,00	29.137,66	1,65%	1,91%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	462.628,45	4.660.621,34	4.671.317,81	474.580,17	22.648,19	0,44%	2,04%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	0,00	3.000.000,00	0,00	3.020.254,86	20.254,86	0,68%	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.306.463,52	0,00	1.321.707,94	0,00	15.244,42	1,17%	2,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	906.649,17	0,00	26.504,68	895.232,72	15.088,23	1,66%	1,64%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	757.365,27	0,00	769.293,30	0,00	11.928,03	1,57%	1,83%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	0,00	2.128.290,53	0,00	2.138.523,46	10.232,93	0,48%	-

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	936.293,92	0,00	943.849,08	0,00	7.555,16	0,81%	1,80%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	532.499,05	0,00	536.084,05	0,00	3.585,00	0,67%	1,89%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	217.782,11	218.019,53	0,00	237,42	0,11%	2,38%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>46.298.102,14</b>	<b>36.600.855,91</b>	<b>31.987.534,43</b>	<b>52.029.577,40</b>	<b>1.118.153,78</b>	<b>2,20%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	867.494,26	0,00	0,00	916.016,41	48.522,15	5,59%	5,59%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	604.624,87	0,00	0,00	645.732,86	41.107,99	6,80%	6,80%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.178.629,06	0,00	0,00	1.205.349,89	26.720,83	2,27%	2,27%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	650.406,88	0,00	0,00	676.105,13	25.698,25	3,95%	3,95%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	261.307,54	0,00	0,00	282.716,96	21.409,42	8,19%	8,19%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	596.172,84	0,00	0,00	616.958,79	20.785,95	3,49%	3,49%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	323.447,55	0,00	0,00	342.818,29	19.370,74	5,99%	5,99%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	252.037,48	0,00	0,00	271.354,77	19.317,29	7,66%	7,66%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	568.604,03	0,00	0,00	585.488,35	16.884,32	2,97%	2,97%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	409.270,65	0,00	0,00	425.188,04	15.917,39	3,89%	3,89%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	222.829,07	0,00	0,00	237.950,54	15.121,47	6,79%	6,79%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	211.753,92	0,00	0,00	226.848,83	15.094,91	7,13%	7,13%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	468.614,88	0,00	0,00	479.422,04	10.807,16	2,31%	2,31%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	258.952,96	0,00	0,00	261.584,30	2.631,34	1,02%	1,02%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	70.389,19	0,00	0,00	72.326,80	1.937,61	2,75%	2,75%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>6.944.535,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.245.862,00</b>	<b>301.326,82</b>	<b>4,34%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	328.374,39	0,00	0,00	335.178,65	6.804,26	2,07%	2,07%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	346.682,92	0,00	0,00	349.277,81	2.594,89	0,75%	0,75%
<b>Total Exterior</b>	<b>675.057,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>684.456,46</b>	<b>9.399,15</b>	<b>1,39%</b>	

## Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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





Referência:

set/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	815.616,78	570.931,72	61.171,22	1.447.719,72	1.447.719,72	0,00
CAMARA	24.396,58	16.782,10	1.829,74	43.008,42	43.008,42	0,00
FUNSAUDE	2.484,35	1.739,04	186,32	4.409,71	4.409,71	0,00
Licença TIP Maria Elia Ronska (207)	1.012,29	719,05	77,04	1.808,38	1.823,30	-14,92
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	1.037,22	0,00
TJ MS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAAE	45.049,65	31.534,55	3.378,72	79.962,92	79.962,92	0,00
<b>Total</b>	<b>889.144,00</b>	<b>661.889,55</b>	<b>66.686,87</b>	<b>1.617.720,42</b>	<b>1.617.735,34</b>	<b>-14,92</b>



## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão - Retrospectiva (08/10/2024)

Na semana passada, encerramos setembro e começamos o quarto trimestre de 2024 com uma série de notícias impactantes, tanto positivas quanto preocupantes. No Oriente Médio, o conflito escalou dramaticamente, com o Irã lançando mais de 200 bombas em Israel, levando o país a ameaçar retaliação. Esse fato gerou uma onda de apreensão nos mercados financeiros e impulsionou o preço do petróleo, que já estava em alta. Especialistas alertam que um possível ataque a instalações petrolíferas no Irã poderia fazer o preço do barril ultrapassar os 100 USD, considerando que atualmente está em torno de 80 USD. Essa alta é benéfica para a Petrobras, que pode ver seus lucros aumentarem, mas gera preocupações sobre a inflação no Brasil.

No Brasil, a agência de classificação de riscos Moodys surpreendeu o mercado ao elevar a nota de risco brasileira, aproximando o país do grau de investimento. Essa mudança é especialmente relevante, pois pode atrair mais investimentos estrangeiros. A Moodys destacou o crescimento do PIB, as reformas fiscais e a independência do Banco Central, como fatores que contribuíram para essa melhora. Contudo, o ceticismo persiste em relação à situação fiscal do Brasil, que enfrenta um déficit crescente e dificuldades para aumentar a arrecadação.

O Ibovespa registrou uma leve queda de 0,5%, fechando a 131.920 pontos, enquanto o dólar subiu, encerrando a semana a 5,46 BRL. Em um panorama global, a bolsa da China teve um crescimento impressionante, alcançando sua maior alta em 16 anos, impulsionada por declarações do primeiro-ministro, que afirmou não ser o momento adequado para aumentar as taxas de juros. Essa mudança gerou um otimismo significativo entre os investidores, refletindo a esperança de uma estabilização econômica no país.

Além disso, a CVM anunciou uma nova regulamentação que ampliará a capacidade de investimento dos FIAGRO, permitindo sua participação no mercado de carbono. Os FIAGRO são fundos voltados para o agronegócio e essa nova possibilidade pode trazer mais recursos para o setor, aumentando sua relevância no mercado financeiro.

## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão - Focus (08/10/2024)

Na divulgação do boletim Focus, a previsão para o IPCA foi revisada, passando de 4,37% para 4,38% em 2024. Para 2025, a expectativa se manteve em 3,97%.

A previsão para o PIB permanece estável em 3,00% para 2024, enquanto para 2025, houve um leve aumento, de 1,92% para 1,93%.

A projeção da taxa de câmbio para 2024 se manteve em torno de R\$ 5,40. Para 2025, a estimativa passou a ser de R\$ 5,39, um aumento em 0,04%.

Quanto à taxa Selic, a última projeção para 2024 permanece em 11,75%, e para 2025, é mantida em 10,75%.

## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão - Perspectivas (08/10/2024)

À medida que outubro avança, a agenda econômica se torna crucial. Teremos a divulgação de indicadores importantes, como o IPCA de setembro, que pode influenciar a próxima decisão sobre a alta de juros no Brasil. Além disso, dados de inflação, atividade do varejo e serviços também estão previstos. Nos Estados Unidos, os dados sobre a inflação ao consumidor e ao produtor, assim como a ata da última reunião do FOMC, estarão no radar. O cenário econômico global e local exige atenção cuidadosa, especialmente diante das tensões geopolíticas e das mudanças nas políticas monetárias.

Com a recente abertura da curva de juros e com as incertezas marcando o cenário externo, recomendamos reduzir a duration da carteira. Tudo isso provocou uma grande volatilidade nos IMAs, principalmente na ponta mais longa. Por isso, recomendamos 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, recomendamos manter em 10% em fundos deste segmento, de preferência diversificar entre IMA-B e IMA-Geral.

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

Para um horizonte de médio prazo, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de queda na taxa de juros, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M 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, sugerimos aumentar a exposição neste segmento, principalmente fundos CDI. Com as recentes alterações no cenário econômico, recomendamos 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, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira. 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, recomendamos 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, mantemos nossa recomendação de 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. Sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

Em relação aos Fundos Multimercado e Fundos de Investimento Imobiliários (FII), recomendamos manter a exposição em 5%. O setor imobiliário é um setor que se beneficia da queda dos juros pois são muito dependentes de financiamento.

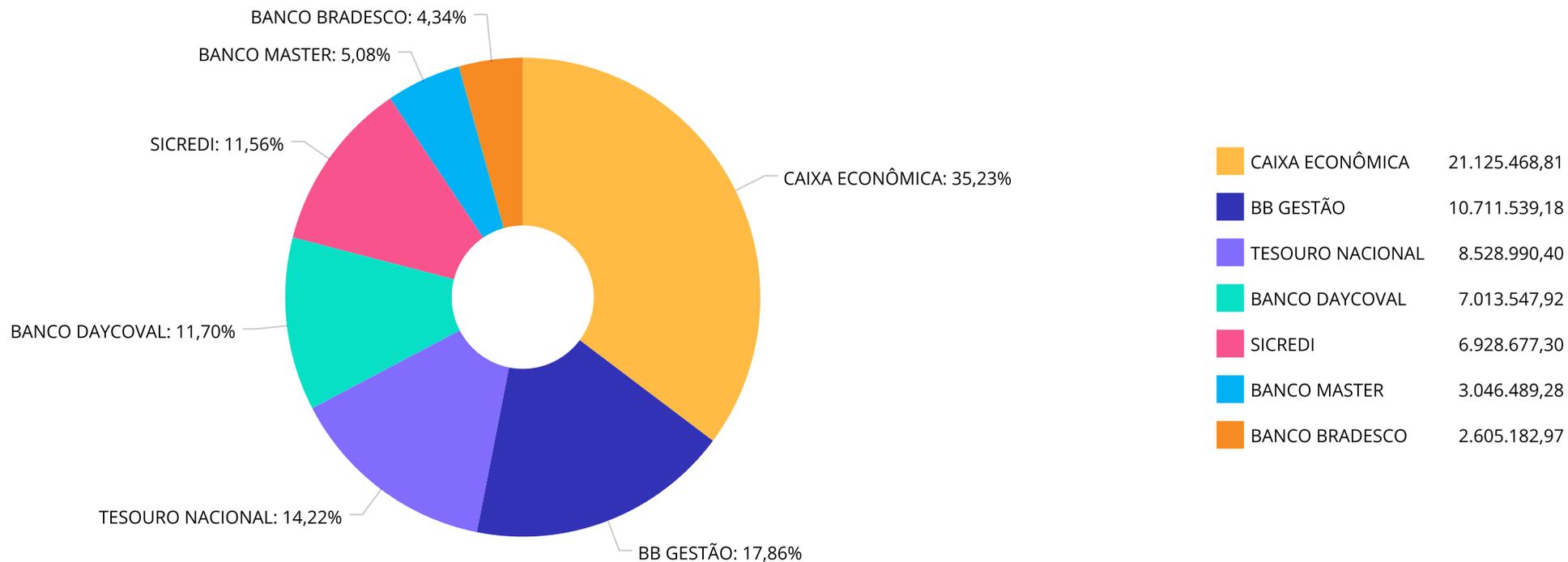
**Carteira consolidada de investimentos - base ( Setembro / 2024 )**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			8.528.990,40	14,22%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.275.098,22	17,14%	85	2,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	895.232,72	1,49%	127	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	6.269.287,12	10,46%	362	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	2.138.523,46	3,57%	40	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	3.020.254,86	5,04%	220	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.349.861,02	5,59%	1.468	3,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	474.580,17	0,79%	13.076	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.339.922,15	3,90%	1.157	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.645.960,34	11,08%	425	0,72%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.998.649,55	3,33%	30	1,87%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,03%	D+0	Não se aplica	3.046.728,11	5,08%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	D+0	Não se aplica	3.046.489,28	5,08%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	645.732,86	1,08%	150	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	261.584,30	0,44%	4.584	0,04%	Artigo 8º, Inciso I

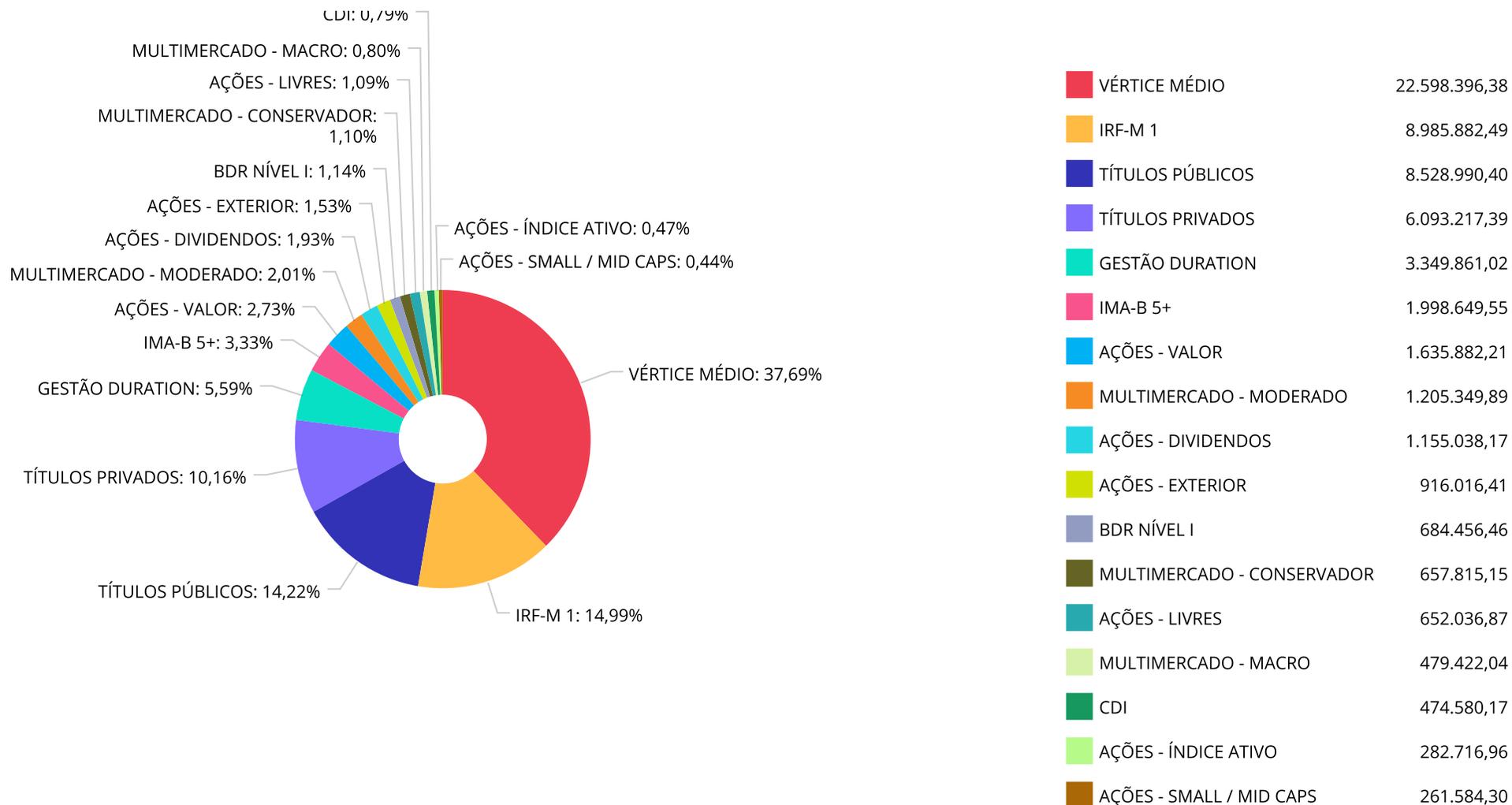
**Carteira consolidada de investimentos - base ( Setembro / 2024 )**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	282.716,96	0,47%	3.986	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	616.958,79	1,03%	235	0,80%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	226.848,83	0,38%	21.298	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	676.105,13	1,13%	1.115	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	271.354,77	0,45%	232	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	342.818,29	0,57%	120	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	916.016,41	1,53%	20.921	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	645.732,86	1,08%	150	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	261.584,30	0,44%	4.584	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	349.277,81	0,58%	441	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	335.178,65	0,56%	69	0,17%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	585.488,35	0,98%	161	0,18%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.205.349,89	2,01%	97	0,27%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	479.422,04	0,80%	32.762	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	72.326,80	0,12%	732	0,11%	Artigo 10º, Inciso I
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>59.959.895,86</b>				

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

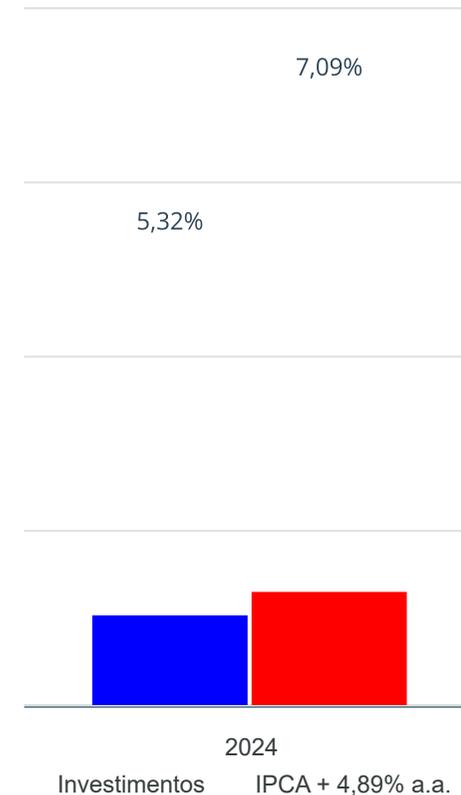


**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base ( Setembro / 2024 )**



**Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024**

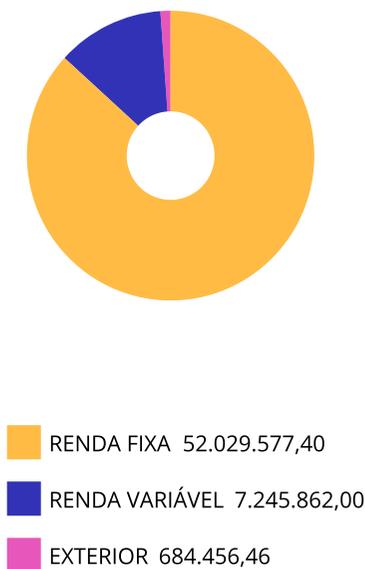
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	0,35%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	0,79%	1,19%	66,01%	1,30%
Março	47.852.248,82	2.228.062,99	1.466.913,52	48.919.514,37	306.116,08	0,63%	0,54%	116,56%	0,95%
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%
Mai	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%
Setembro	54.106.618,28	12.426.794,14	9.449.771,37	57.200.340,44	116.699,39	0,20%	0,84%	24,33%	1,63%
					<b>2.650.050,86</b>	<b>5,32%</b>	<b>7,09%</b>	<b>74,96%</b>	



Total da Carteira: 59.959.895,86

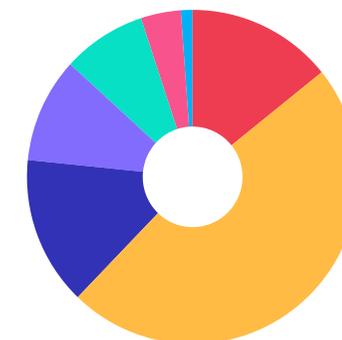
**Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base ( Setembro / 2024 )**

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	8.528.990,40	14,22%	0,00%	10,00%	20,00%	3.462.988,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	28.762.759,72	47,97%	10,00%	22,16%	85,00%	22.203.151,76
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	8.644.609,89	14,42%	7,00%	14,68%	50,00%	21.335.338,04
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	6.093.217,39	10,16%	0,00%	14,36%	20,00%	5.898.761,78
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.997.994,79
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	2.997.994,79
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>52.029.577,40</b>	<b>86,77%</b>	<b>17,00%</b>	<b>62,20%</b>	<b>185,00%</b>	

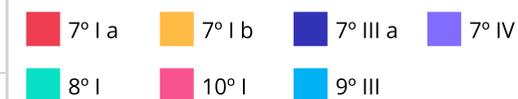


**Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base ( Setembro / 2024 )**

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.903.274,92	8,18%	5,00%	25,00%	30,00%	13.084.693,84
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	17.987.968,76
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.342.587,08	3,91%	2,00%	5,00%	10,00%	3.653.402,51
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.997.994,79
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.997.994,79
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>7.245.862,00</b>	<b>12,08%</b>	<b>7,00%</b>	<b>32,80%</b>	<b>80,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	684.456,46	1,14%	1,00%	5,00%	10,00%	5.311.533,13
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>684.456,46</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</b>	



### RECOMENDAÇÕES GERAIS

#### Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	900.000,00	→	900.000,00	AÇÕES - LIVRES
IMA-B 5+	1.000.000,00	→	1.000.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IMA-B 5+	998.649,55	→	998.649,55	IMA-B

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 60.859.895,86 (Com aporte de: R\$ 900.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	14,01%	0,00%	0,00	14,01%
GESTÃO DURATION	5,50%	0,00%	0,00	5,50%
IMA-B 5+	3,28%	-3,28%	-1.998.649,55	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	0,00%	1,64%	998.649,55	1,64%
IRF-M 1	14,76%	0,00%	0,00	14,76%
CDI	0,78%	0,00%	0,00	0,78%
AÇÕES	6,55%	1,48%	900.000,00	8,03%
MULTIMERCADO	3,85%	0,00%	0,00	3,85%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	1,64%	1.000.000,00	1,64%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,63%	0,00%	0,00	2,63%
TÍTULOS PRIVADOS	10,01%	0,00%	0,00	10,01%
VÉRTICE MÉDIO	37,13%	0,00%	0,00	37,13%
APORTE RECEBIDO	1,48%	-1,48%	-900.000,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>			<b>100,00%</b>

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

## Conclusão

**Introdução:** As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

**Contém desenquadramentos?** Sim ( ) Não (x)

**Atenção:** No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21 e suas alterações.

**Nível de Liquidez do portfólio:** O RPPS possui liquidez em 47,36% 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.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos em renda variável, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Como o processo de queda da Selic já foi iniciado, os ativos de renda fixa ficarão menos atrativos com o tempo, por isso, recomendamos começar a aumentar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio. Por esse motivo recomendamos o aporte em ações no sub-segmento: "ações livres" por ser um estratégia mais resiliente, dentro deste segmento. Também recomendamos e ressaltamos a importância do segmento de fundos imobiliários, por ser um setor resiliente e que tem a vantagem de seus rendimentos serem distribuídos mensalmente, beneficiando o fluxo de caixa do RPPS.

Os fundos de IMA-B 5+ possuem alta volatilidade neste período de mudança de juros, por isso decidimos diminuir a duration das carteiras. Dessa forma recomendamos que o valor além do recomendado para FII's sejam destinados para o longo prazo, pois possui menor volatilidade.

São Paulo, 17 de outubro de 2024



Diego Lira de Moura  
CORECON/SP - 37289  
Consultor de Valores Mobiliários

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.



CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

03.737.206/0001-97

## Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 05/07/2006

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

## Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

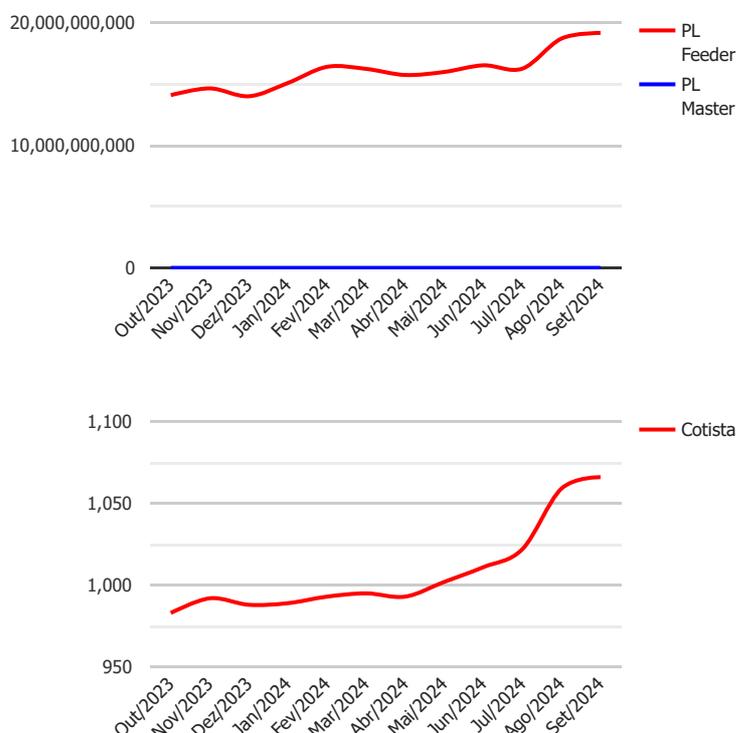
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	983	14.076.402.461,33	
Nov/2023	992	14.627.876.402,56	
Dez/2023	988	13.988.008.512,08	
Jan/2024	989	15.073.540.268,85	
Fev/2024	993	16.385.434.228,67	
Mar/2024	995	16.216.695.874,70	
Abr/2024	993	15.720.644.238,34	
Mai/2024	1.002	15.967.251.260,95	
Jun/2024	1.011	16.508.104.382,05	
Jul/2024	1.022	16.238.092.008,01	
Ago/2024	1.059	18.688.563.354,91	
Set/2024	1.066	19.144.855.193,98	



CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

03.737.206/0001-97

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,13% em 09/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 440,55%

Número de dias com Retorno Positivo: 4547

Número de dias com retorno negativo: 32

Mínimo Retorno Diário: -0,22% em 08/04/2020

Volatilidade desde o início: 0,22%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,86	8,24	2,73	5,38	11,42	26,66	0,97
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	7,99	2,63	5,23	11,06	25,98	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

03.737.206/0001-97

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/Política de Investimentos:

O objetivo do fundo é buscar rentabilidade que acompanhe a variação do Depósito Interfinanceiro - DI, por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros pós-fixados (CDI/SELIC), estando também sujeitos às oscilações decorrentes do ágio/deságio dos títulos em relação a estes parâmetros de referência.

### Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido **alinhado** com o desempenho do indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### Riscos:

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado e risco de crédito**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a ", da Resolução CMN nº 4.963/21**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 16/01/2023**).

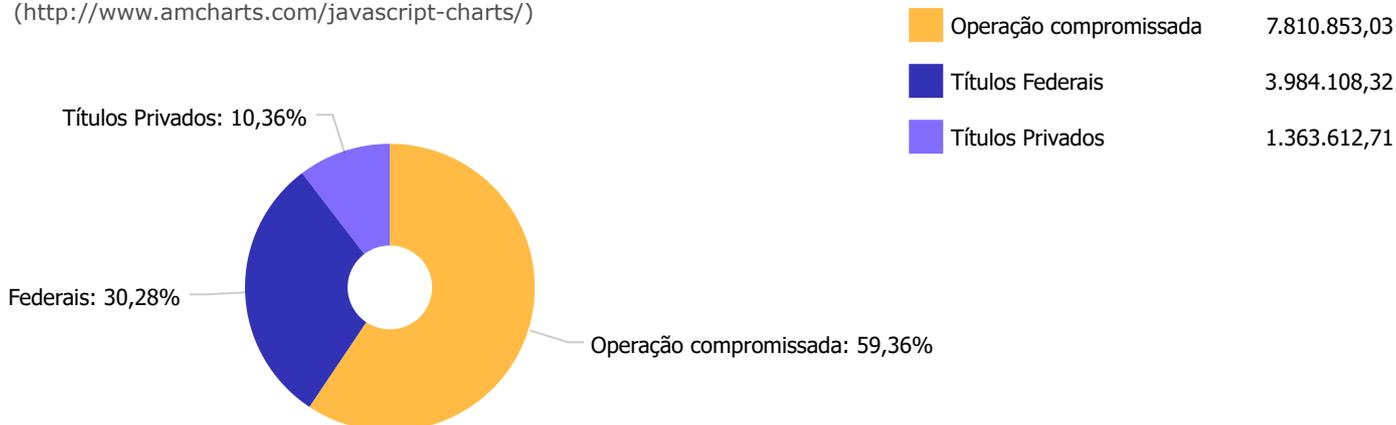
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

03.737.206/0001-97

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	7.810.853,03	40,80
LFT - Venc.: 01/03/2027	1.553.999,88	8,12
LFT - Venc.: 01/09/2027	976.788,34	5,10
LFT - Venc.: 01/09/2026	585.444,99	3,06
LFT - Venc.: 01/03/2028	499.650,34	2,61
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 23/10/2024 - Indexador: CDI	441.513,38	2,31
LFT - Venc.: 01/03/2026	368.224,77	1,92
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	351.480,74	1,84
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	297.568,35	1,55
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	273.050,24	1,43

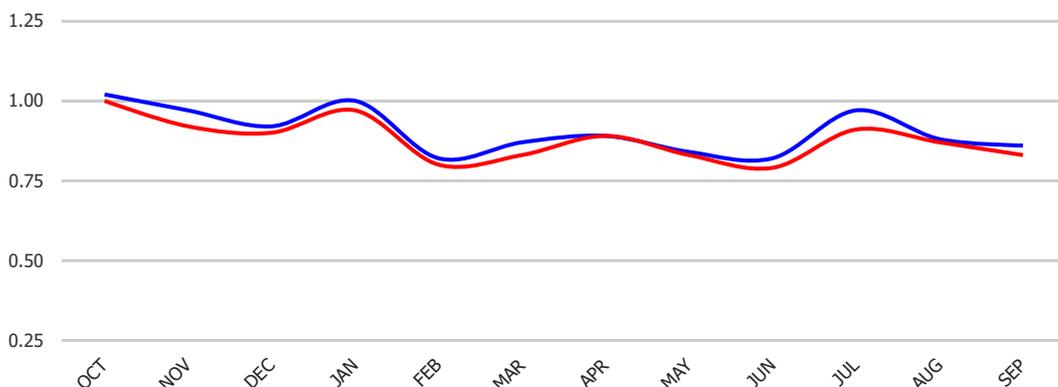
Total da Carteira: **59.959.895,86**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	474.580,17	0,79	CURTO PRAZO - R\$ 9.460.462,66 - 15,7780%

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

03.737.206/0001-97

### Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,86	8,24	5,38	11,42	26,66	440,55	0,97		0,20
CDI	0,83	7,99	5,23	11,06	25,98		0,04		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,02	0,97	0,92	1,00	0,82	0,87	0,89	0,84	0,82	0,97	0,88	0,86	8,24	11,42
CDI	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	7,99	11,06

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	8.644.609,89	14,42	7,00	14,68	50,00	21.335.338,04

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 2.871.728.279,10 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

03.737.206/0001-97

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **50%** em fundos enquadrados **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **14,42%** de ativos neste segmento (base 09/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$21.335.338,04**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **15,78% em fundos de curto prazo**, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Fundos do segmento de CDI de curto prazo possuem baixo risco, tendo cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, ressaltando o limite de nossa recomendação neste segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **mesmo segmento**.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 18 de outubro de 2024



**Diego Lira de Moura**  
**CORECON/SP - 37289**  
**Consultor de Valores Mobiliários**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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



**PREFEITURA MUNICIPAL DE  
SÃO GABRIEL DO OESTE**

Ata nº.059 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos dezesseis dias do mês de outubro 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 setembro de 2024; realocação da carteira de investimentos, para melhor rentabilidade da carteira.** 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 setembro de 2024, que totaliza o valor de R\$ 1.617.720,42 onde R\$ 1.551.033,55 corresponde à contribuição patronal e dos segurados e R\$ 66.686,87 corresponde à taxa de administração. No cenário econômico interno a estimativa de que a inflação seja acima da meta prevista, mas ainda dentro da tolerância, com a renda em alta, e com projeção de que a SELIC encerre o ano de 2024 em 11,50% ao ano e que o PIB fique em 3,01%. Com essas elevações, o segmento de renda fixa fica mais atrativo, sendo uma boa estratégia, de curto prazo, aplicações vinculadas ao CDI. As recomendações da assessoria, diante do cenário econômico atual, para os novos aportes, são: Ações-Livres. Para realocações, a recomendação é: resgate do IMA-B 5+ e aplicação em Fundo Imobiliário e IMA-B. 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 fundos em CDI, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que os valores disponíveis para aplicação, serão aplicados em fundo vinculado ao CDI, no Banco Bradesco SA, no fundo **Bradesco Premium FI RF Referenciado DI CNPJ 03.399.411/0001-90 R\$ 855.000,00**. O valor da taxa de administração de R\$ 66.686,87, será repassado para a conta corrente da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou por resgate total das aplicações em IMA-B 5+, pela frequente desvalorização dos rendimentos do fundo, e aplicar em fundo vinculado ao CDI, no Banco Bradesco SA, **Bradesco Premium FI RF Referenciado DI CNPJ 03.399.411/0001-90 R\$ 1.969.952,98**, onde na data dessa reunião, está com rentabilidade acumulada de 11,94% nos últimos 12 meses. Será realizado o resgate total da aplicação da taxa de administração de exercícios anteriores do fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, CNPJ 10.740.670/0001-06 e realocado no fundo **CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, CNPJ 03.737.206/0001-97, R\$ 2.349.79,63**, buscando melhor rentabilidade dos recursos. Dando por encerrada a reunião, o Presidente solicitou a mim, Enedilson Marocco, secretário, que fosse lavrada a presente ata que depois de lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

**FUNSAUDE****HOMOLOGAÇÃO E AUTORIZAÇÃO DE INEXIGIBILIDADE - PA 23.954/2024****Credenciamento nº 002/2024****Processo Administrativo nº 23.954/2024****Processo Administrativo da Contratação nº 38707/2024****Inexigibilidade ATA nº 13/2024 – realizada em 14 de outubro de 2024****Interessado (a): G Balzan Serviços Médicos LTDA – CNPJ: 57.010.376/0001-02****Assunto: Contratação de Empresa Credenciada no chamamento público nº 002/2024.**

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

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

**Contratada: G Balzan Serviços Médicos LTDA – CNPJ: 57.010.376/0001-02****Prazo da contratação** : 03 (três) meses de vigência e 02 (dois) meses de execução .**4. Valor:** R\$ 69.830,00 (sessenta e nove mil, oitocentos e trinta reais).

**Publique-se** , para fins do disposto no parágrafo único, do art. 72, da Lei 14.133/2021 e artigo 6º, XIII do Decreto Municipal n. 3.132/2023, por meio do Diário Oficial dos Municípios, mantido pela Assomasul, em conformidade com a Lei Orgânica do Município.

**Encaminhe-se** a Assessoria Jurídica para as demais providências.

São Gabriel do Oeste – MS, 28 de outubro de 2024.

**CLARICE MARIA SCARIOT**  
PRESIDENTE DA FUNSAÚDE

Matéria enviada por Raul Wasnieski



**De:** CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA  
SGO - PREV (Organograma), PRESIDENTE - CONSELHO FISCAL (Organograma), CONSELHEIROS  
**Para:** TITULARES - CONSELHO FISCAL (Organograma), CONSELHEIROS SUPLENTEs - CONSELHO  
FISCAL (Organograma)  
**Data:** 27 de fevereiro de 2025 às 13:21

CI 020/2025 EM ANEXO.

---

CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA

PREFEITURA MUNICIPAL DE SÃO GABRIEL DO OESTE

**Anexo(s)**

CI -20-2025 - fiscal.pdf



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

CI N° 020/2025-SGO-PREV

São Gabriel do Oeste – MS, 27 de fevereiro de 2025.

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<sup>a</sup> e demais membros, Parecer do Comitê de Investimentos, referente ao mês de setembro/2024, 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

40EC099BCFCE4FD2BC0F55A442AA59FD

**VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS**

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

- ✓ Assinante: CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA em 27/02/2025 13:21:40  
CPF:\*\*\*.\*\*\*.831-53  
Certificadora: ICP-BRASIL - AC DIGITAL MULTIPLA G1
  
- ✓ Assinante: JOSE LUIS RIBEIRO DE LEON em 27/02/2025 13:45:47  
CPF:\*\*\*.\*\*\*.899-53  
Certificadora: ICP-BRASIL - AC DIGITAL MULTIPLA G1

Para verificar a validade das assinaturas acesse o link abaixo

<https://saogabrieldoeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/40EC099BCFCE4FD2BC0F55A442AA59FD>