



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Parecer do comitê de investimentos abril 2024

PROCESSO 36692/2024



D30DD545FBD872AE

TIPO DE PROCESSO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ASSUNTO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ABERTURA: 19 de setembro de 2024 às 17:35

SIGNATÁRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/processos/D30DD545FBD872AE>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19 de setembro de 2024 às 17:35

Parecer do comitê de investimentos abril 2024

Anexo(s)

São Gabriel do Oeste_Parecer do Comitê de Investimentos_Abril_2024_04.pdf

Anexo I - Panorama Econômico abril 2024.pdf

Anexo II - Relatório Analítico de Investimentos abril 2024.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais abril 2024.pdf

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

3599---29-05-2024 Ata 052 23 05 2024.pdf



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de abril de 2024

SUMÁRIO

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





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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – abril/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Demonstrativo das contribuições mensais	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o demonstrativo das contribuições mensais do RPPS de **abril de 2024** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.





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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do SGOPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável – fundo imobiliário – estruturado e investimentos no exterior, sendo **85,52%, 13,39% e 1,09%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPSs.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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





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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **-0,10%** representando um montante de **R\$ -42.906,48 (quarenta e dois mil, novecentos e seis reais e quarenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-2,22%** representando um montante de **R\$ -164.974,41 (cento e sessenta e quatro mil, novecentos e setenta e quatro reais e quarenta e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,34%** representando um montante de **R\$ 1.927,11 (mil, novecentos e vinte e sete reais e onze centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

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

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.597.343,83	35,83%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	17.744.831,47	34,19%	Não disponível
SICREDI	8.433.511,10	16,25%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.882.421,88	7,48%	Não disponível
BANCO BRADERCO	3.249.989,31	6,26%	Não disponível

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





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

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,80%** contra uma rentabilidade de **-0,44%** obtido pela carteira de investimento do SGOPREV.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do SGOPREV apresenta **1,33%** de rentabilidade contra **3,41%** da meta de rentabilidade, ou seja, o SGOPREV está ficando abaixo de sua meta de rentabilidade para o exercício.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 49.591.091,15 (quarenta e nove milhões, quinhentos e noventa e um mil, noventa e um reais e quinze centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 671.576,78 (seiscentos e setenta e um mil, quinhentos e setenta e seis reais e setenta e oito centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 2.710.377,26 em aplicações e
- R\$ 1.819.214,28 em resgates.

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

- **R\$ -219.586,20** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **-0,44%**.





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

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
058/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/04/2024	Resgate	4.342,34
057/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/04/2024	Resgate	600.199,58
056/2024	10.756.685/0001-54	PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	23/04/2024	Aplicação	319.014,70
055/2024	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/04/2024	Aplicação	900.000,00
054/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	23/04/2024	Resgate	900.000,00
053/2024	09.274.058/0001-06	DAYCOVAL MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	22/04/2024	Resgate	319.014,70
052/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	22/04/2024	Aplicação	969,36
051/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/04/2024	Aplicação	1.645,54
050/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	17/04/2024	Aplicação	1.384.930,29
049/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	15/04/2024	Resgate	4.950,00
048/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	11/04/2024	Aplicação	150
047/2027	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/04/2024	Resgate	352,98
046/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	09/04/2024	Resgate	27.834,20
045/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	04/04/2024	Aplicação	81.461,15
044/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	02/04/2024	Aplicação	22.356,22

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,47%** para o mês e referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,85%** no segmento de renda variável o valor é de **4,95%**, já no segmento de exterior o valor é de **7,57%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do SGOPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do SGOPREV possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+33) de **49,11%** para auxílio no cumprimento das obrigações do SGOPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS





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

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

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

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

- QLZ MOS FI AÇÕES
- PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve credenciamento de nova instituição, aprovado na ata 051/2024.

CNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
13.993.865/0001-48	PRÓPRIO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	18/04/2024	CREDENCIADO

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

As recomendações da assessoria são de que o aporte recebido seja aplicado em Gestão Duration e as realocações recomendadas são: redução de posicionamento de IMA-B 5 para IMA-B; resgate do IRF-M 1 para aplicação em Fundo Imobiliário e Letras Financeiras. Diante da oportunidade de rentabilidade atrativa dos fundos de vértice, onde na data dessa reunião o fundo de vértice com vencimento para 2026 estava com a taxa de 6,17%, o aporte foi aplicado no fundo de vertice 2026. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou por não realocar neste momento motivado pela rentabilidade positiva dos fundos de IRF-M 1, recomendados para realocação.

Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento do consultor de investimentos, registrado na Ata 052/2024.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.





MUNICÍPIO DE SAO GABRIEL DO OESTE

RUA MARTIMIANO ALVES DIAS, Nº 1211 - CENTRO - CNPJ: 15.389.588/0001-94

SAO GABRIEL DO OESTE/MS - CEP 79.490-000

FONE: (67) 3295-2111



CÓDIGO DE ACESSO

82DAE978000245A6B0941BF750D4D82E

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

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

Para verificar a validade das assinaturas acesse o link abaixo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/82DAE978000245A6B0941BF750D4D82E>

PANORAMA ECONÔMICO

ABRIL 2024

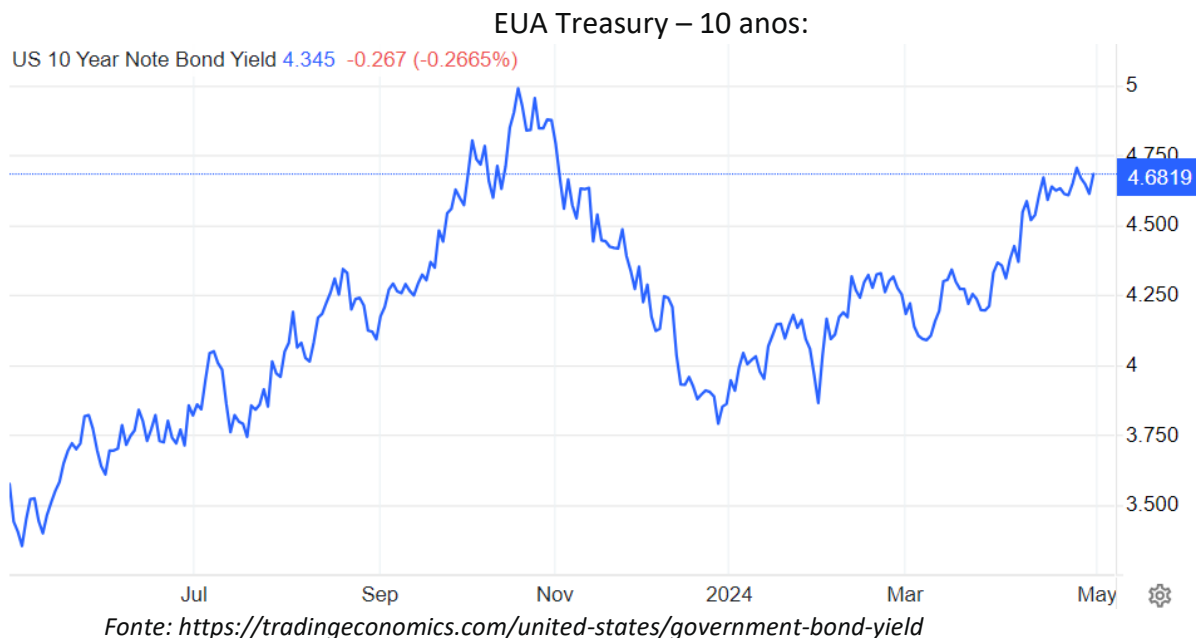
INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

Em linha com o esperado conforme divulgado no panorama econômico do mês anterior, após os dados inflacionários divulgados na primeira quinzena do mês, a curva de juros da treasury de 10 anos ganhou forte inclinação em meio a um aniquilamento das expectativas de cortes da taxa básica de juros americana (Fed Funds Rate) para o primeiro semestre.

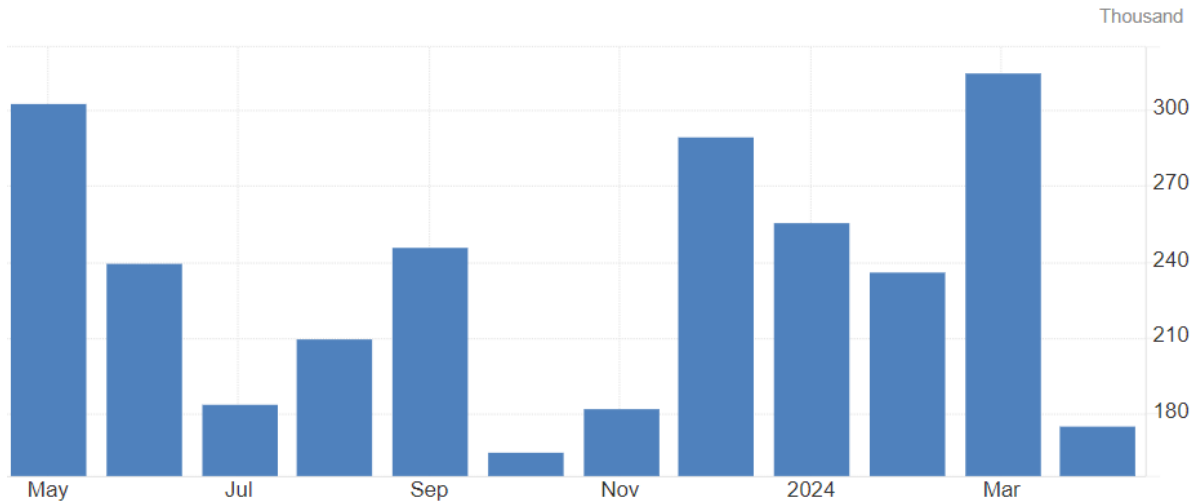
Em abril de 2024, a taxa para o título de 10 anos superou 4,7%, patamar que não se via desde novembro de 2023.



Mercado de trabalho

Em sinal de arrefecimento, a criação de postos de trabalho em abril de 2024 apresentou uma acomodação surpreendente, com 175 mil postos criados, substancialmente inferior às 315 mil vagas de março, e também inferior as expectativas de 243 mil vagas.

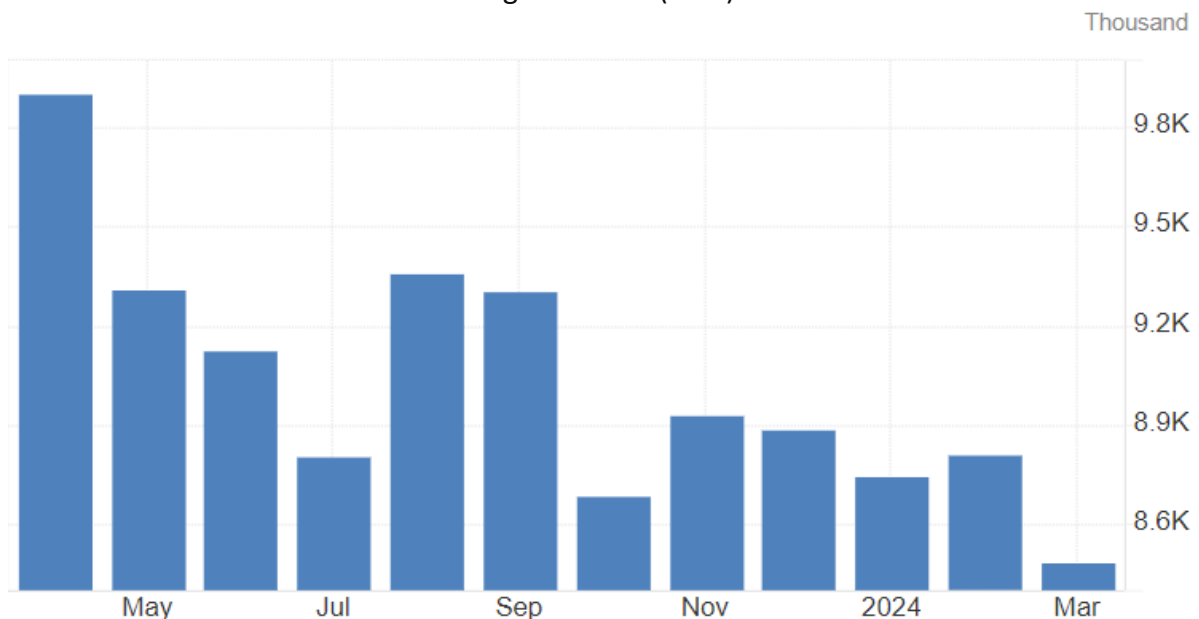
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Por sua vez, o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, registrou a abertura de 8,49 milhões de vagas criadas, uma contração do número que já vinha em queda no mês anterior (8,81 milhões). O número foi o mais baixo desde fevereiro de 2021.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

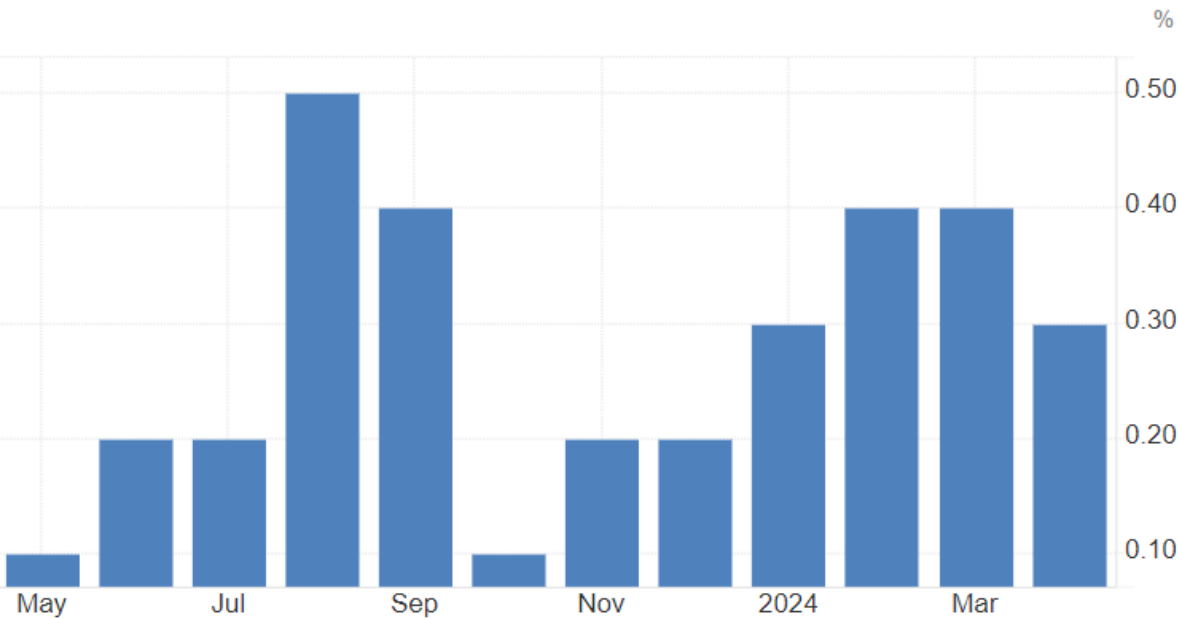
Os números mostram sinais de um arrefecimento mais palpável do mercado de trabalho americano que vinha com forte pujança. Toda via, os registros dos meses anteriores ainda são fortemente sentidos em outros aspectos do mercado de trabalho, como os salários, que cresceram na base anual de comparação com abril de 2023. Essa forte quantidade de vagas aberta para o número de trabalhadores disponíveis vem exercendo forte pressão sob os salários, que por sua vez age como combustível inflacionário.

Inflação

Puxado por uma pressão baixista do grupo de Alimentos e de Automóveis, o CPI americano no mês de abril veio em desaceleração, com um dado abaixo do esperado sob quase todas as óticas.

Na janela mensal, a variação do indicador foi de 0,3%, abaixo do 0,4% do mês anterior, e inferior às expectativas de mesma magnitude. Os grupos que contribuíram para a alta foram os de Gasolina e Moradia, que juntos representaram 70% do aumento do mês.

CPI mensal- Estados Unidos:

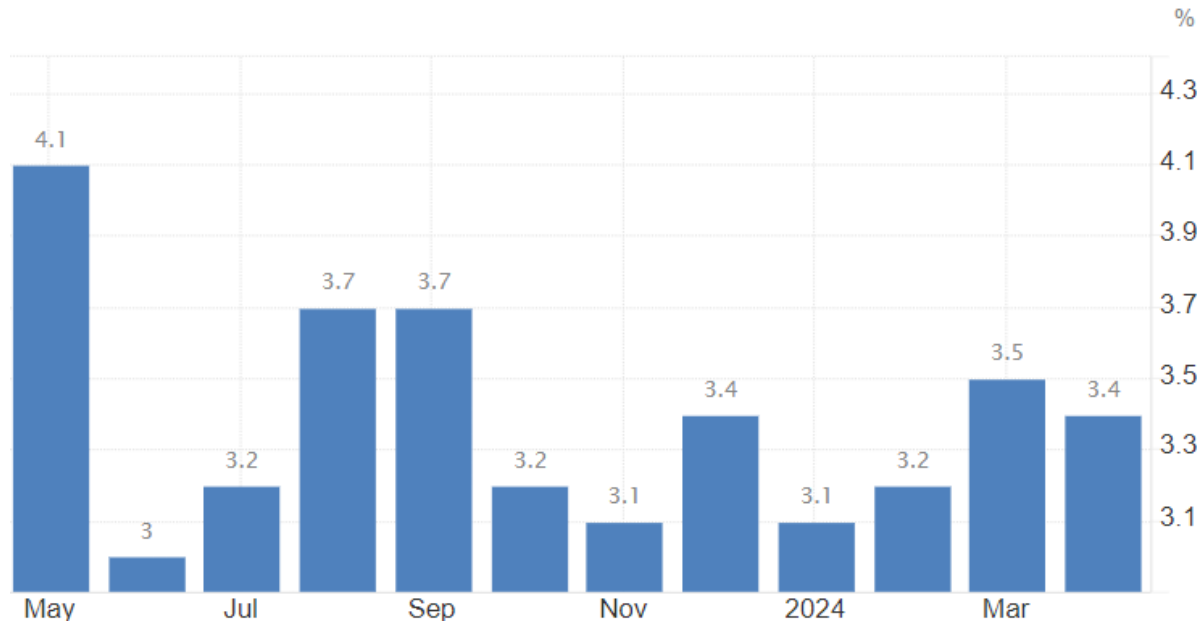


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom>

Foi a primeira queda em 2024, o que trouxe certo alívio para o mercado.

A base anual também trouxe arrefecimento, saindo de 3,5% de março para 3,4% no mês de abril, em linha com as expectativas.

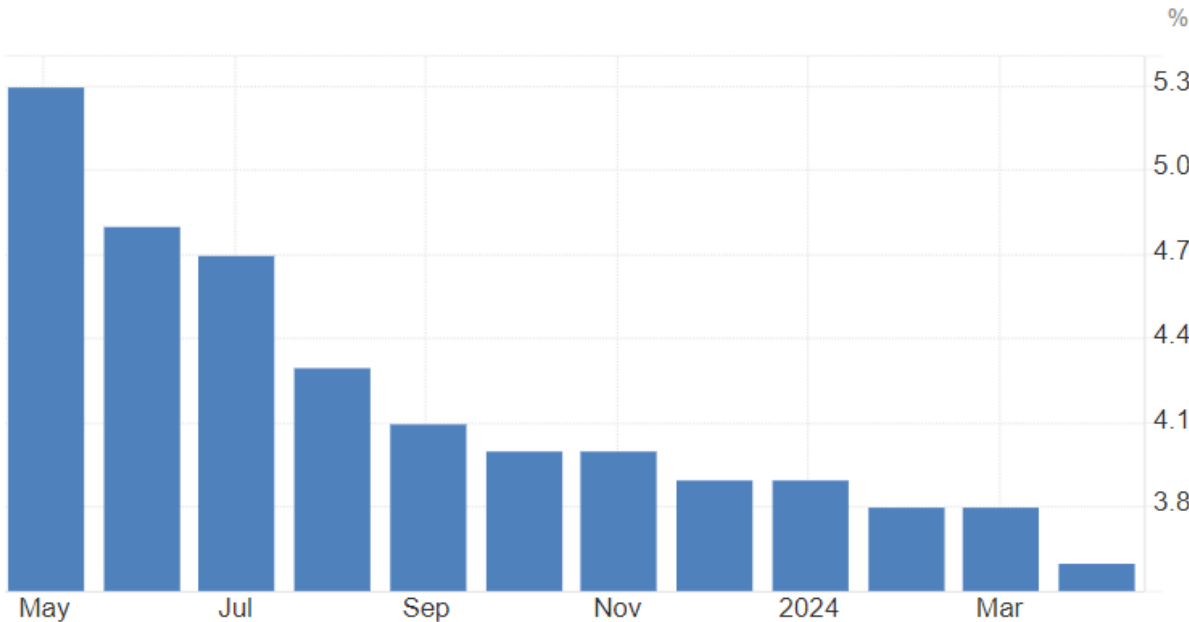
CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, regrediu para 3,6% na janela anual, ante 3,8% registrado em março em linha com as expectativas.

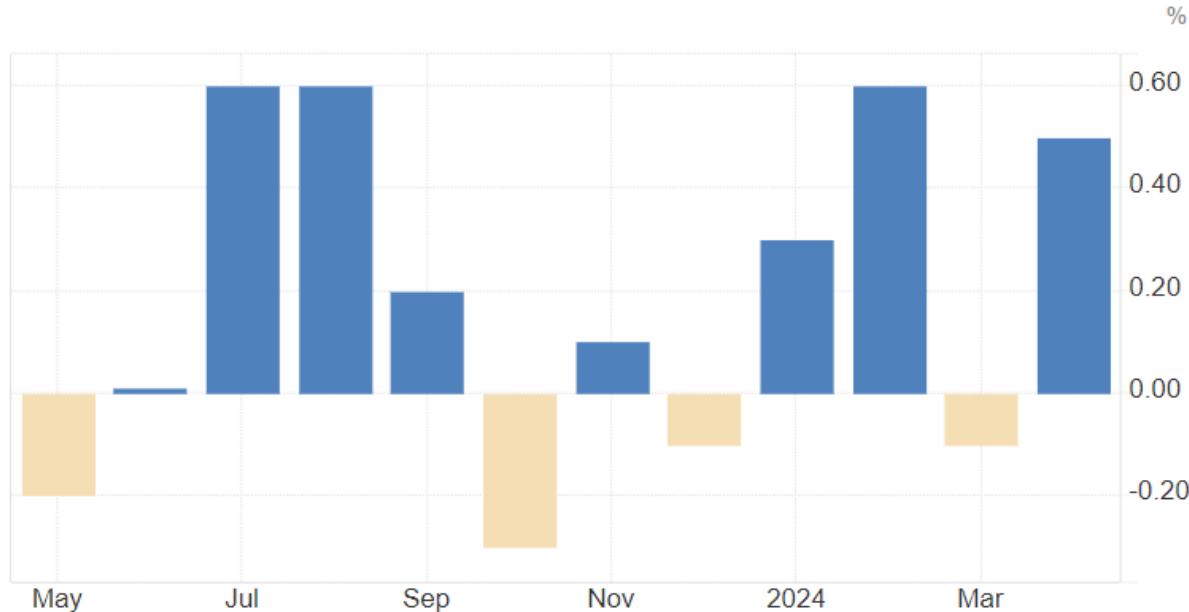
Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



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

Sobre a ótica do indicador de inflação para o produtor, o PPI, o registro para o mês de abril veio um pouco mais elevado do que o projetado na base mensal, em 0,5% versus 0,3% projetado. Na janela de 12 meses, a elevação é 2,2% do indicador.

PPI mensal - Estados Unidos:

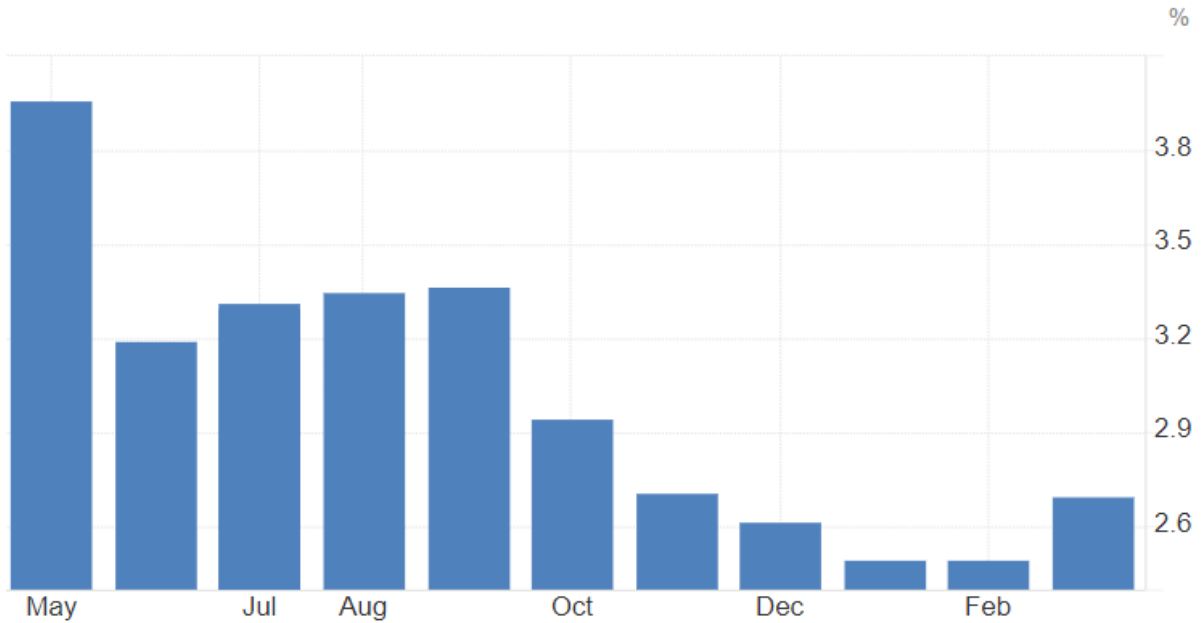


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/producer-price-inflation-mom>

Já o principal indicador de inflação, o PCE, registrou um aumento de 2,7% no mês de março, último dado divulgado, acima dos 2,6% esperados pelo mercado, e acima dos 2,5% do mês de fevereiro. Na base trimestre contra trimestre, os primeiros 3 meses saltaram para 3,4% de alta ante 1,8% do 4T de 2023.

Como esperado, o grupo responsável pelo descolamento do indicador é o grupo ligado a serviços.

PCE anual - Estados Unidos:



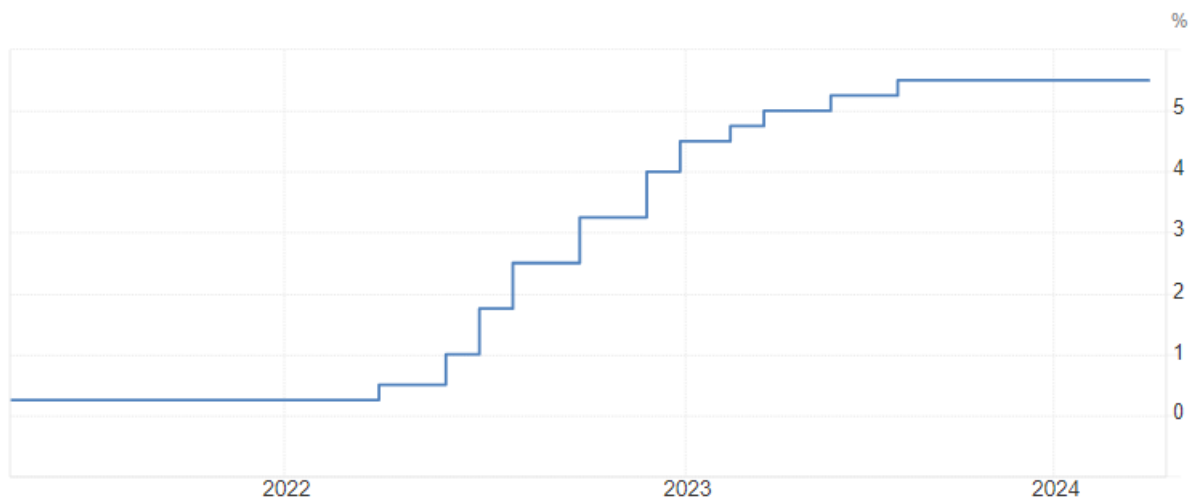
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/pce-price-index-annual-change>

Juros

Na terceira reunião do comitê de política monetária americano do ano (FOMC), a decisão quanto a taxa básica de juros seguiu em linha com o que o mercado esperava, que foi a manutenção da taxa no patamar de 5,25% e 5,5% ao ano.

Por sua vez, o comunicado ainda que em tão mais moderado frente ao retorno de números preocupantes de inflação, veio de maneira a tranquilizar o mercado no sentido que entendem que novas altas de juros são improváveis frente ao cenário atual, e que para uma eventual nova alta da FED funds rate, o mercado teria que apresentar dados muito diferentes dos atuais.

Taxa de Juros – Estados Unidos



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

O primeiro trimestre do ano veio com o principal indicador de atividade econômica, o PIB, abaixo das estimativas de mercado. A projeção era de 2,5% e a primeira leitura veio em 1,6% para o 1T24.

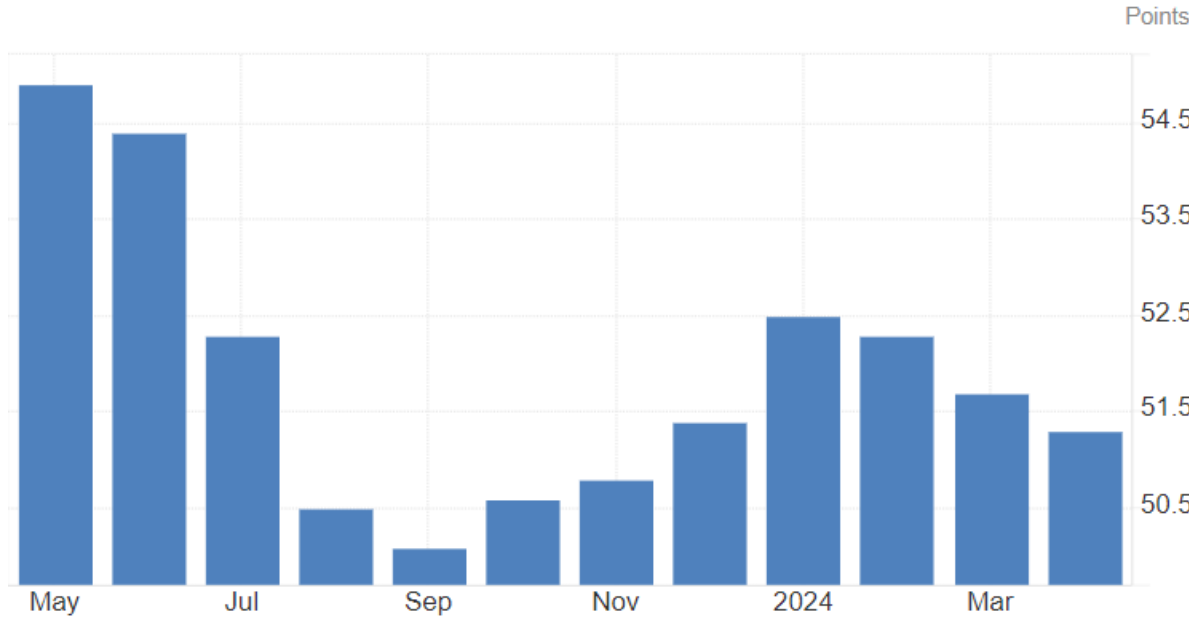
Para o mercado, este resultado faz reflexo às taxas de juros restritivas da conjuntura econômica atual, com o consumo sendo o principal responsável pelo declínio do indicador nesse início de ano.

Contudo, as projeções de crescimento para o ano de 2024 receberam revisões altistas, saindo de 2,4% para 2,7%.

PMI

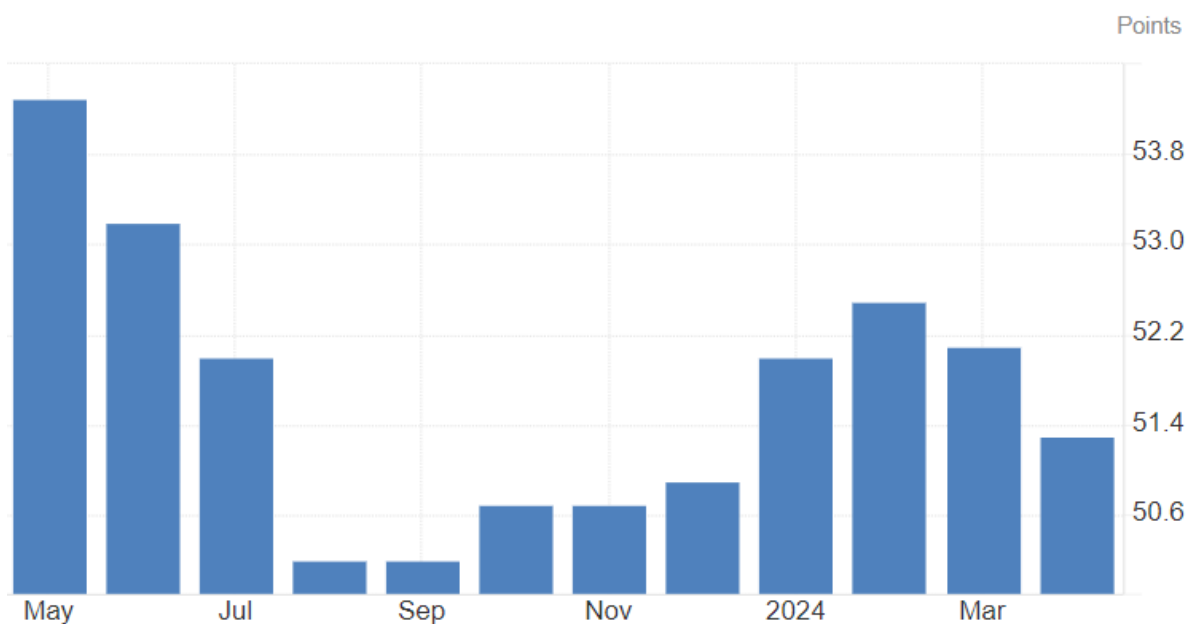
A confiança do mercado medido pelo índice PMI veio com a primeira contração de novos pedidos para o setor de serviços desde outubro de 2023. Contudo, o dado de abril ainda veio acima dos 50,90 pontos projetados, em 51,30 pontos. No mês anterior, o dado havia sido de 51,7 pontos.

PMI Serviços - Estados Unidos:



O PMI composto, que consolida o PMI de Serviços e o de produção industrial fechou abril em queda para 51,30 pontos ante 52,1 pontos de março em um dado mais sereno puxado pelo setor de serviços. Todavia, todos os indicadores permanecem no campo expansionista acima dos 50 pontos.

PMI Composto – Estados Unidos:



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

Frente à realidade de um corte de juros postergado para o fim de 2024, as bolsas mundiais fecharam em queda no mês de abril, com o S&P 500 atingindo os 5.035,7 pontos em queda de 4,17% no mês.

Índice S&P 500:



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

Além do S&P, o índice Dow Jones também fechou em queda de 1,49% aos 37.816 pontos. O índice Nasdaq recuou 2,04% aos 15.658 pontos dados as incertezas do mercado. No mês, as quedas foram de 5% e 4,41% respectivamente.

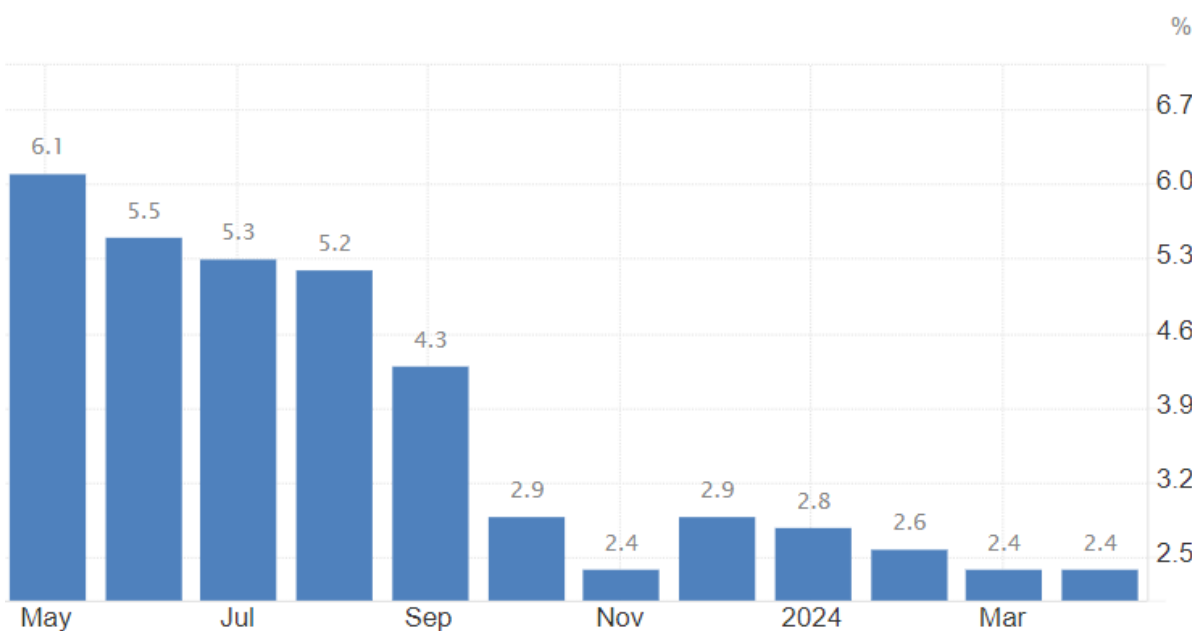
Zona do Euro

Inflação

Mantendo o ritmo de desaceleração, e na contramão dos Estados Unidos, as expectativas de inflação da Zona do Euro seguem bem ancoradas direcionada para dentro da meta. A divulgação feita pelo centro de estatística europeu para o mês de abril de 2024 foi de 2,4% na janela anual, o mesmo dado do mês anterior e em linha com as expectativas.

O custo do grupo de Serviços mostrou queda (de 4% para 3,7%), seguido por Bens não Industriais. O grupo de Energia teve queda de -0,6%, enquanto que os itens de Alimentos, Alcool e Tabaco atingiram o nível mais baixo desde fevereiro de 2022, em 2,7%.

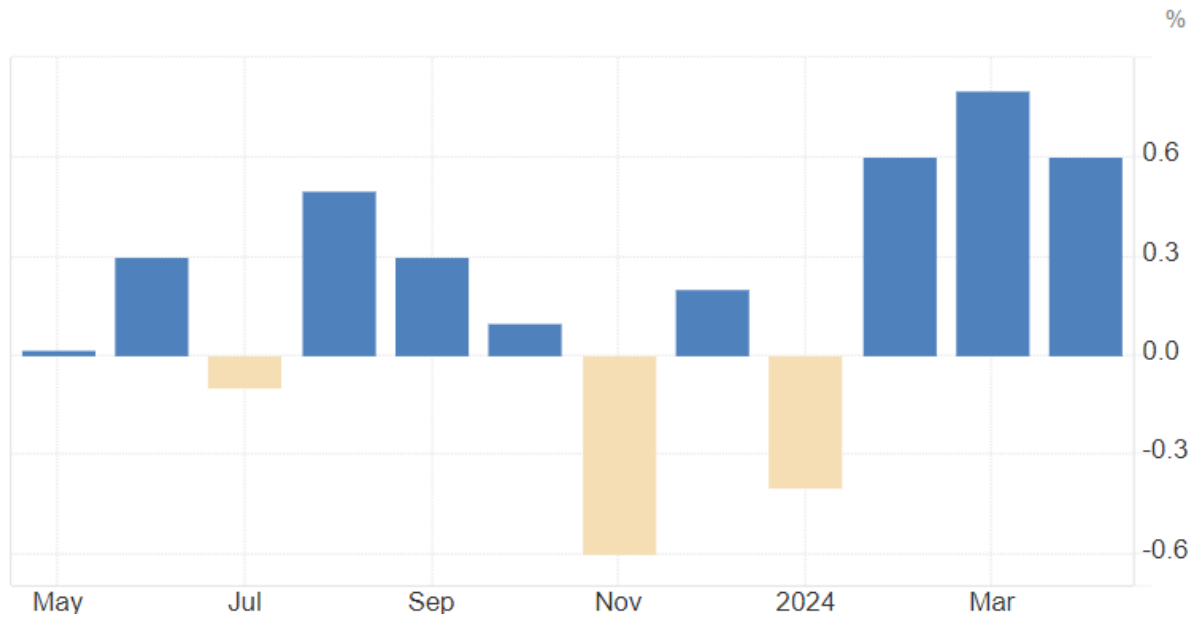
CPI – Zona do Euro:



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

Em comparação com o mês de março, o CPI teve alta de 0,6%.

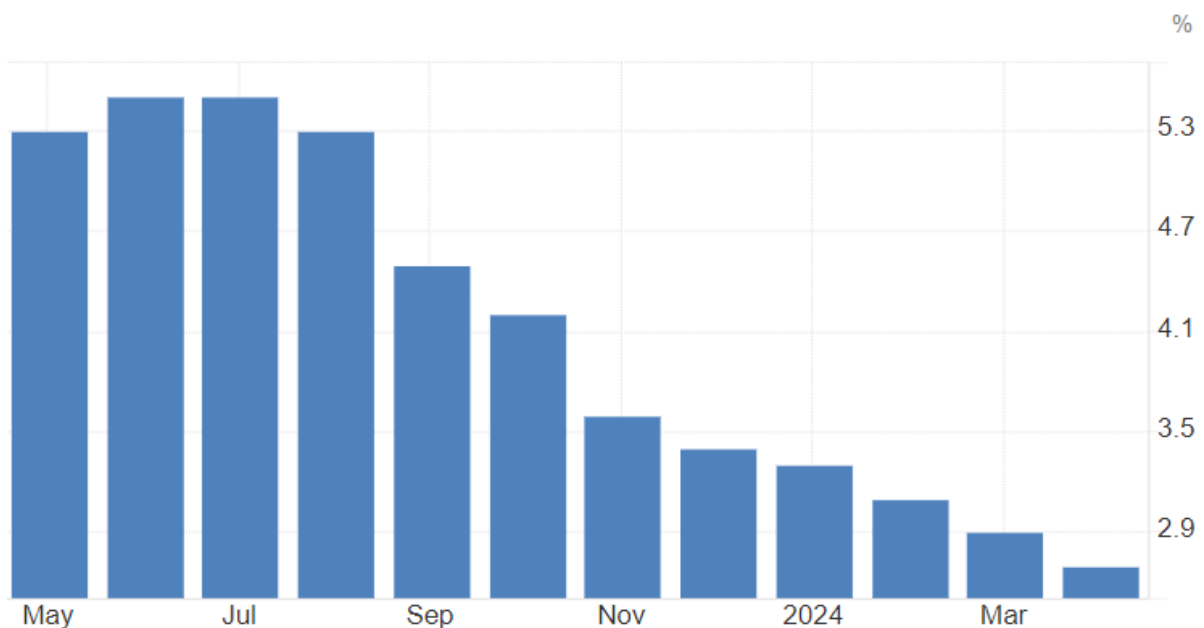
CPI mensal – Zona do Euro:



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

O núcleo da inflação seguiu em queda durante o mês de abril, e atingiu 2,7% na base anual, em linha com as expectativas.

Núcleo inflação – Zona do Euro:



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

Juros

Na terceira reunião do ano realizada no mês de abril, os membros do Banco Central Europeu (BCE) optaram por manter as taxas de juros da Europa no patamar de 4,5% conforme esperado pelo mercado.

Contudo, frente aos resultados parcialmente colhidos quanto ao processo desinflacionário, o mercado espera que o início do ciclo de corte de juros está próximo, e deve acontecer na reunião do início de junho.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK

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

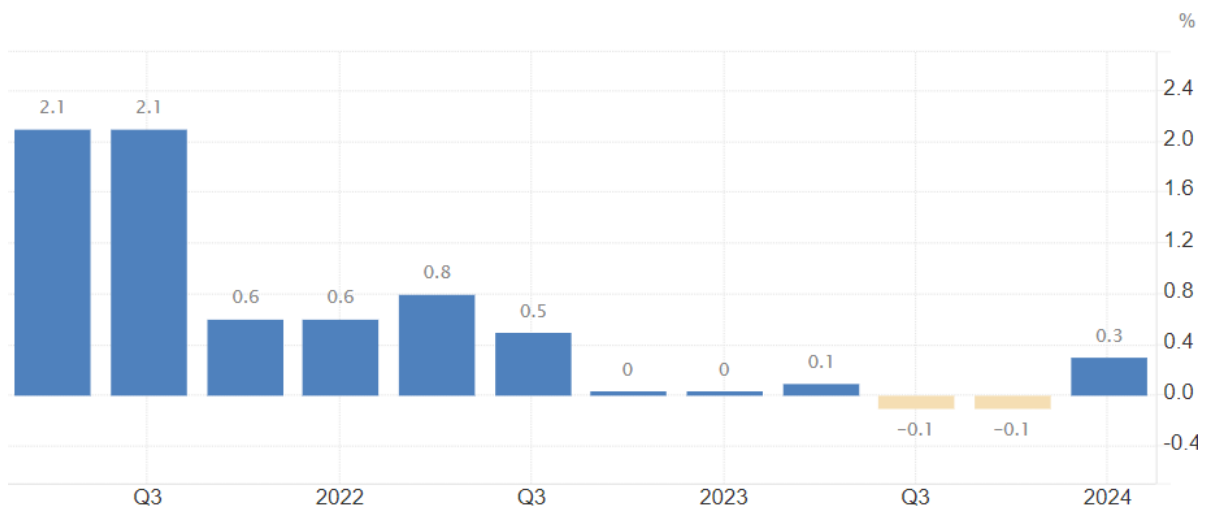
INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

Ainda que tímido, o principal indicador de atividade econômica, o PIB, europeu veio o maior desde o terceiro trimestre de 2023. O resultado veio em linha com as expectativas de mercado e mostra que o período de estagnação econômica vivido em 2023 pode estar se aproximando do fim.

O dado para o primeiro quartil do ano foi de 0,3%, acima da retração de -0,1% do trimestre anterior. Países-chave mostraram singela recuperação, como a própria Alemanha que é o principal motor industrial europeu, além da França, Itália e Espanha.

PIB – Zona do Euro:



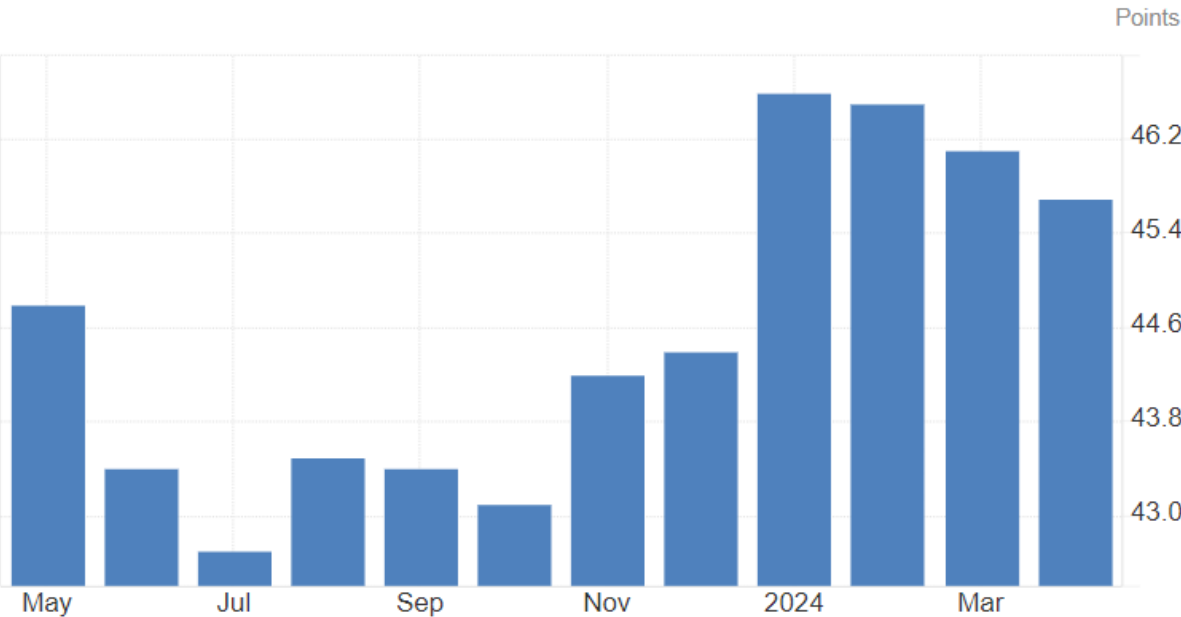
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/gdp-growth>

PMI

Ainda sob efeito de juros elevados, o setor industrial apresentou aspectos que levaram a leitura do PMI Industrial de abril para a casa dos 45 pontos. Fatores como diminuição de pedidos ligados ao setor, diminuição de contratações e níveis de emprego do setor também em declínio corroboraram para tal leitura realizada pela S&P Global.

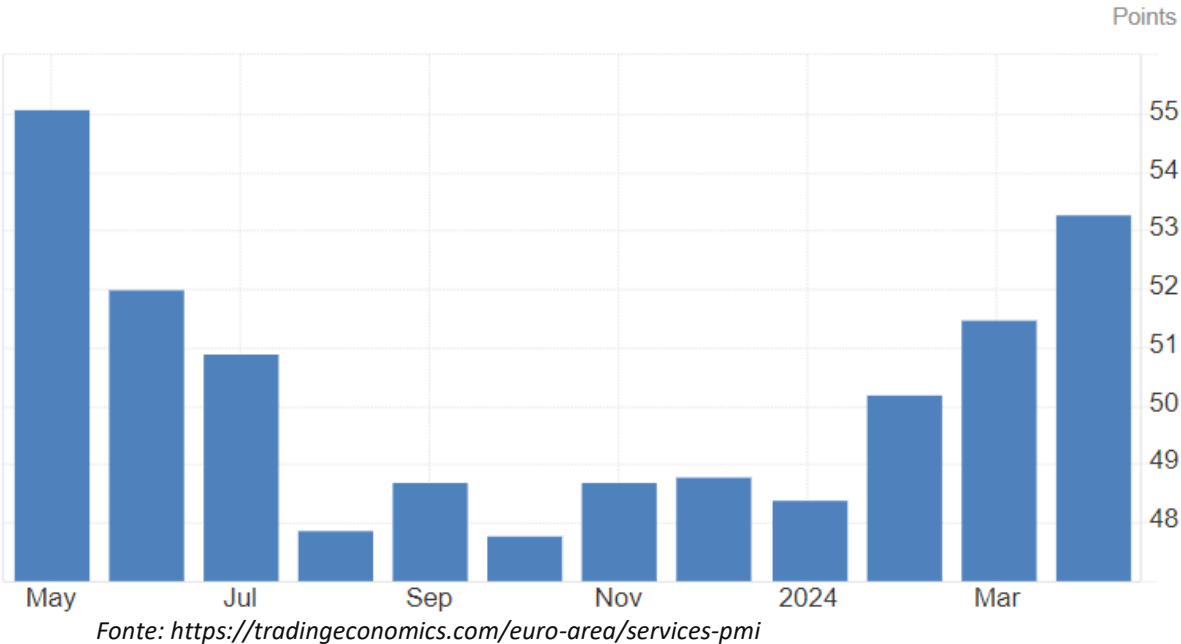
A leitura de abril foi de 45,70 pontos, bem abaixo dos 46,10 pontos de março e abaixo das expectativas.

PMI Industrial – Zona do Euro:



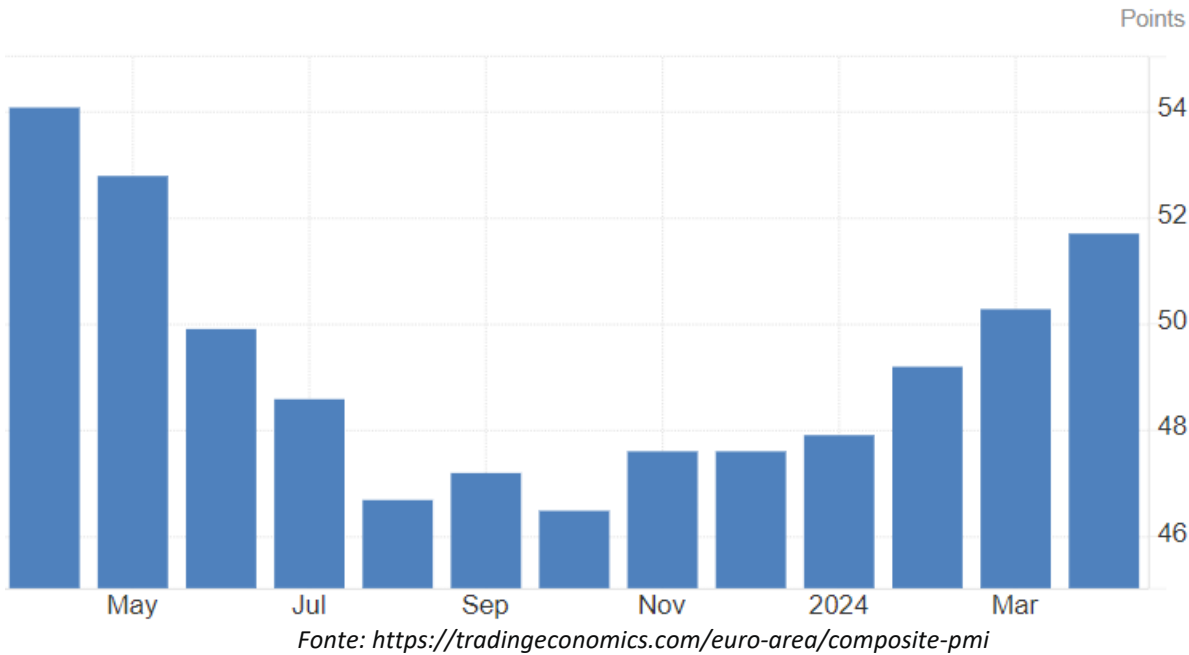
Na outra via, puxado pelo aumento de demanda do setor de serviços, a leitura do PMI de Serviços de abril de 2024 foi de 53,30 pontos, consideravelmente acima das projeções de 52,90 pontos e também acima dos 51,50 pontos de março.

PMI Serviços – Zona do Euro:



Através do impulso do setor de serviços, o PMI Composto registrou número em território expansionista novamente, aos 51,70 pontos. O mês anterior havia sido de 50,30 pontos.

PMI Composto – Zona do Euro:



Ásia

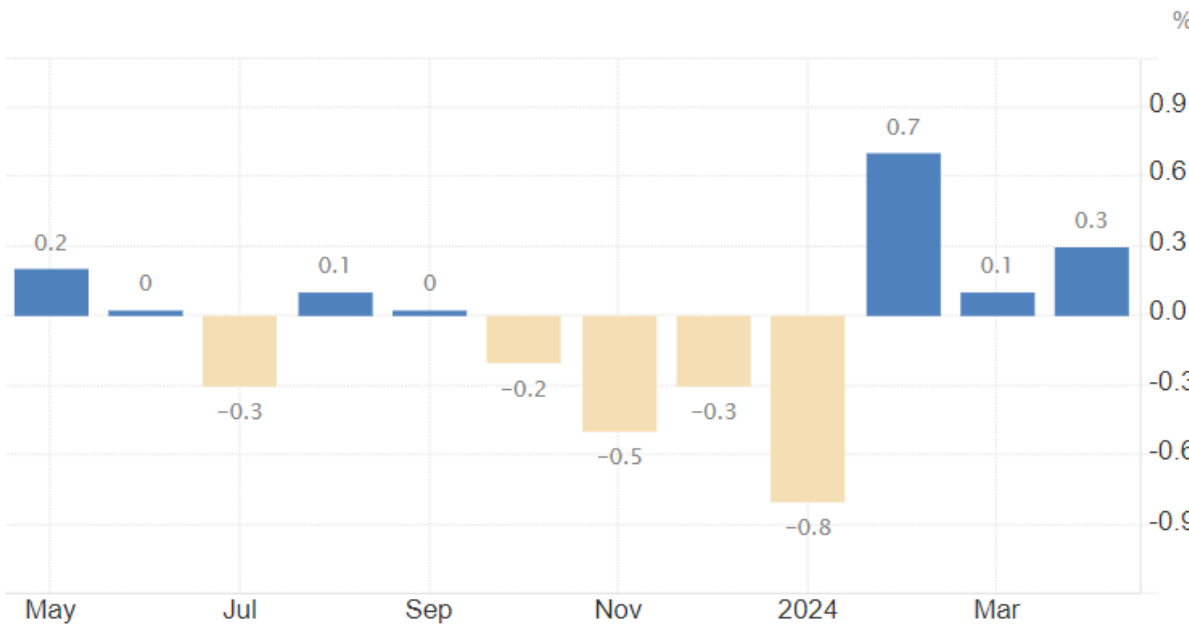
China

Inflação

Seguindo na luta contra a deflação, a gigante asiática registrou 0,3% na leitura do CPI de abril na base anual, já em comparação com o mês anterior, a alta foi de apenas 0,1%, acima das expectativas sob ambas as bases.

Com exceção de serviços em geral, os grupos de alimentos, bens não alimentares, e bens de consumo, apresentaram queda de preços.

CPI – China:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

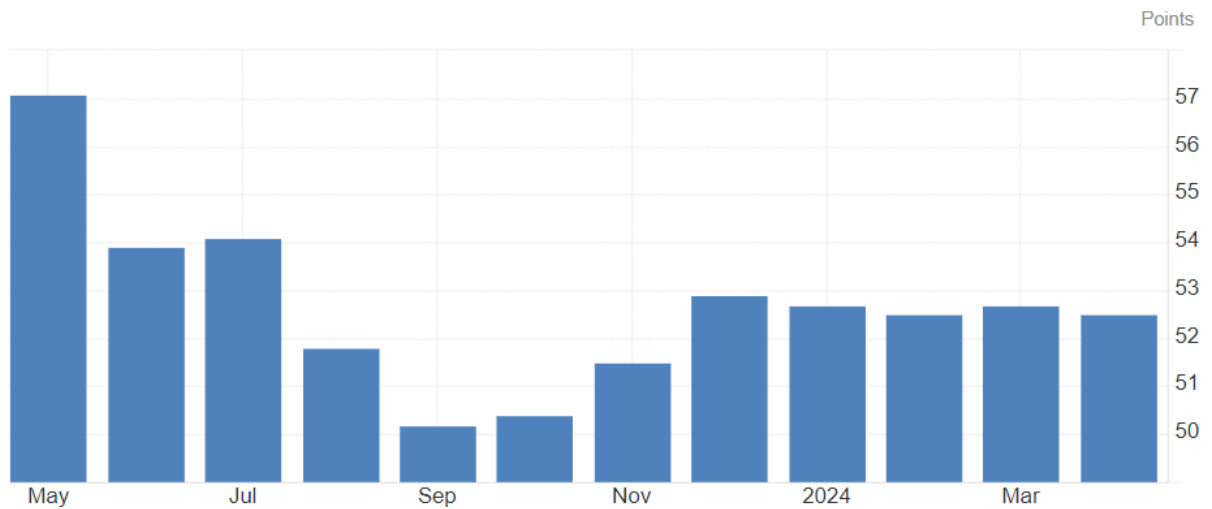
PIB

Em tom de surpresa, o PIB chinês cresceu 5,3% no primeiro trimestre de 2024 na base anual, acima das projeções de mercado. Os principais responsáveis por essa surpresa vieram da indústria e de infraestrutura que impulsionaram os números. Todavia, os dados do setor de varejo e do setor imobiliário tornaram a decepcionar.

PMI

Embora apresentar queda em comparação com o mês anterior, o PMI de serviços chinês se manteve em território expansionista em 52,5 pontos, um pouco abaixo dos 52,70 pontos do mês de março.

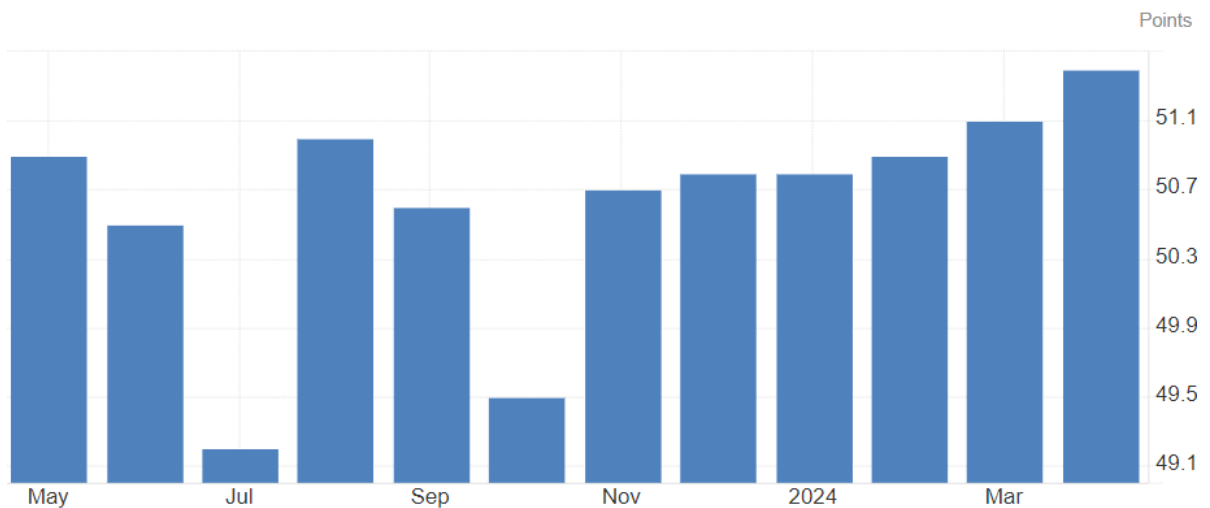
PMI serviços – China:



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

Já o setor manufatureiro, em superação às expectativas de 51 pontos, registrou 51,40 pontos, puxado principalmente pelo aumento de demanda estrangeira.

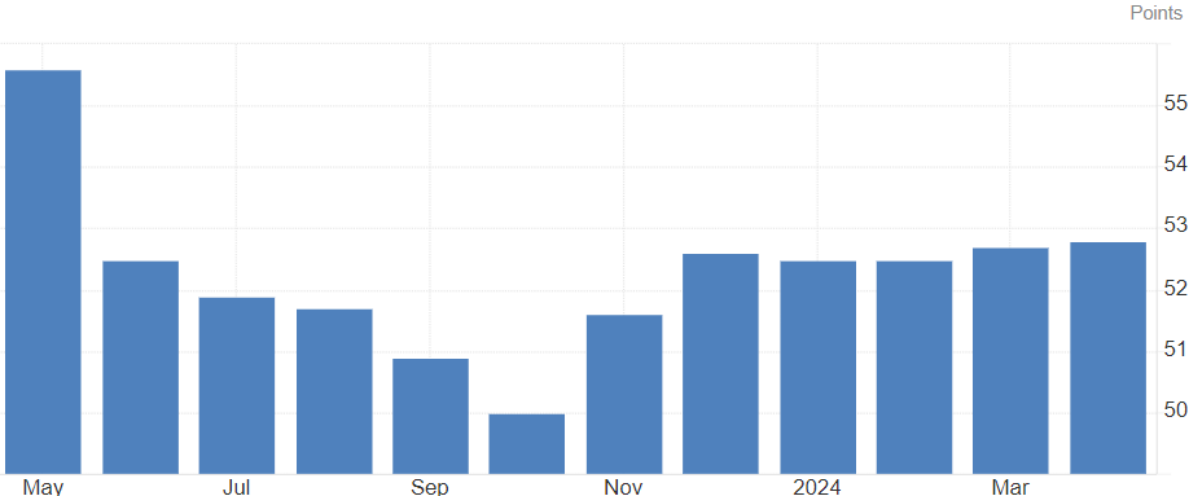
PMI industrial – China:



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

Na maior leitura desde maio de 2023, o PMI composto registrou 52,80 pontos ante 52,7 pontos do mês anterior, impulsionado pelo setor industrial.

PMI composto – China:



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

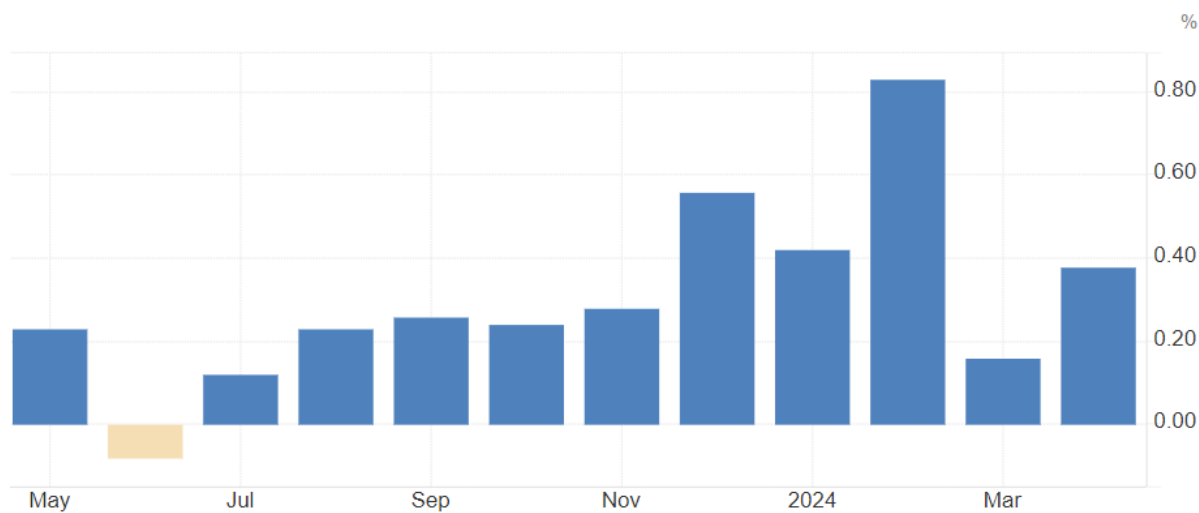
Brasil

Inflação

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

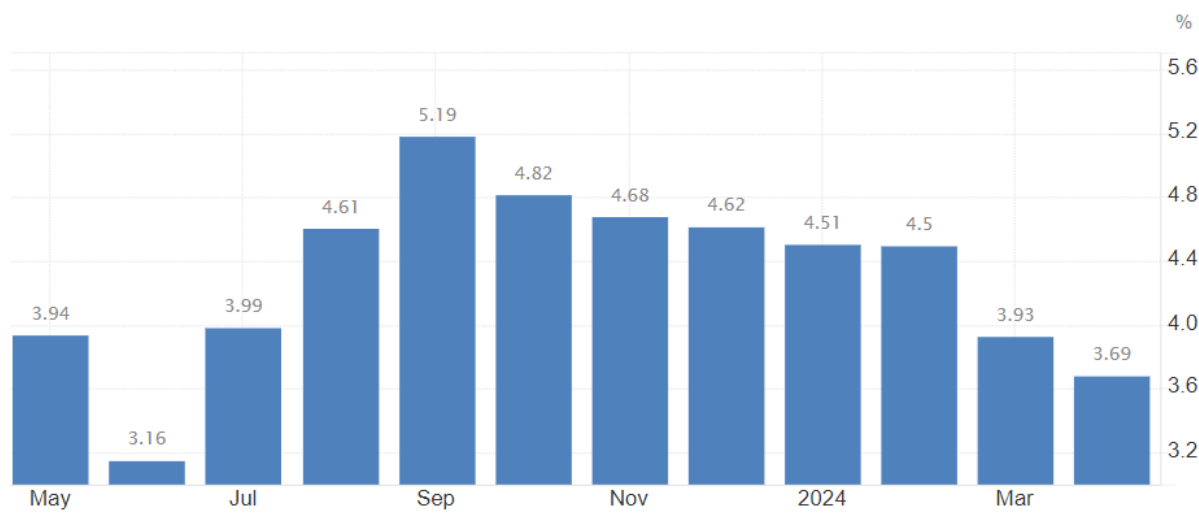
O IPCA do mês de abril registrado foi de 0,38%, acima da projeção de 0,35% do mercado. O destaque da alta foi para o grupo de Saúde e Cuidados Pessoais e Alimentação e Bebidas, que contaram com os maiores impactos no índice, 1,16% e 0,70% respectivamente.

IPCA mensal – Brasil:



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

Com os resultados da reaceleração perante os 0,16% do IPCA do mês anterior, a alta na base anual registra 3,69%, 1,8% em 2024.



IPCA anual – Brasil:

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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

IBC-Br

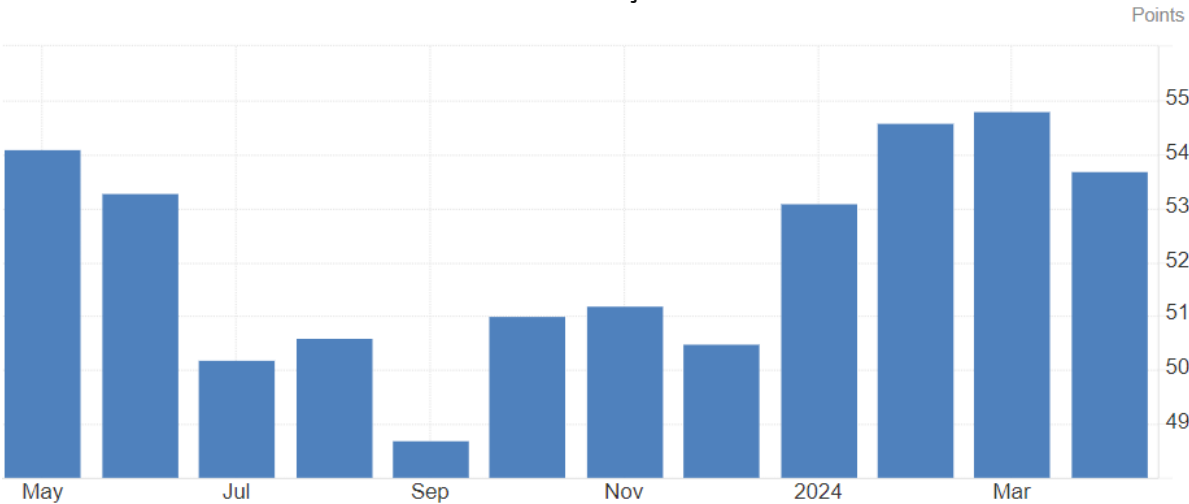
Mesmo com alta de 1,08% da prévia do PIB divulgada pelo Banco Central, a leitura de março em relação à fevereiro foi de queda de -0,38%. Para o ano de 2024, a projeção da autoridade monetária brasileira é acima dos 2%.

PMI

Conforme divulgado pela S&P Global, o enfraquecimento das vendas ligadas ao setor de serviços de abril impactou no sentimento dos gerentes de grandes empresas na leitura do PMI de serviços do respectivo mês. Além do quesito vendas, o crescimento dos custos para os produtores advindo da inflação também trouxe reflexos para a leitura.

A leitura para abril foi de 53,70 pontos ante 54,80 de março, porém ainda acima da projeção “neutra” representada pelos 50 pontos.

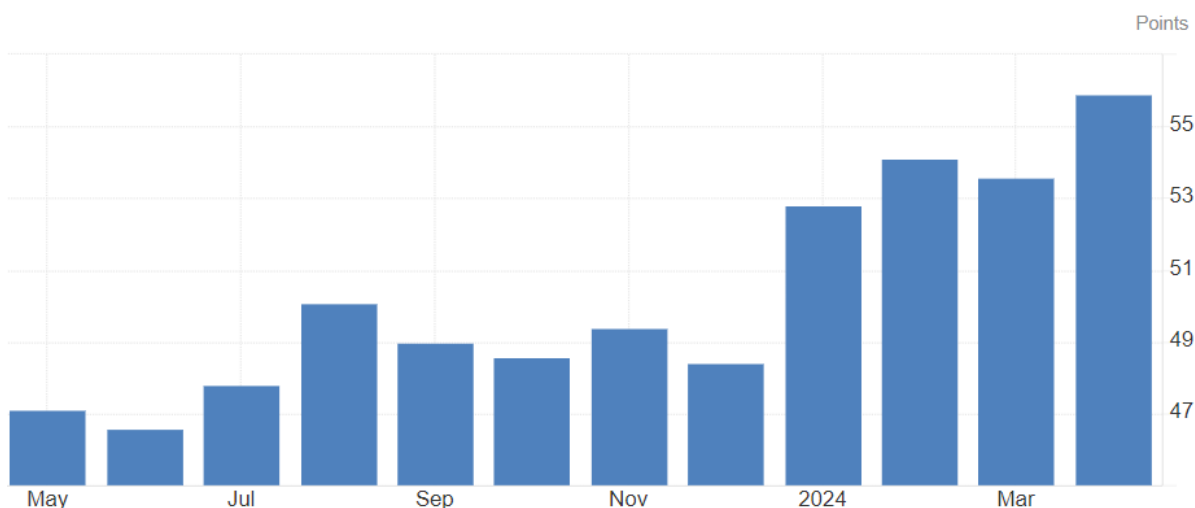
PMI serviços – Brasil:



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

Já quanto ao PMI manufatureiro, majoritariamente por conta do aumento de pedidos do setor industrial somado a um aumento de contratações da indústria colocou o número do PMI industrial de abril em 55,90 pontos ante 53,60 pontos de março.

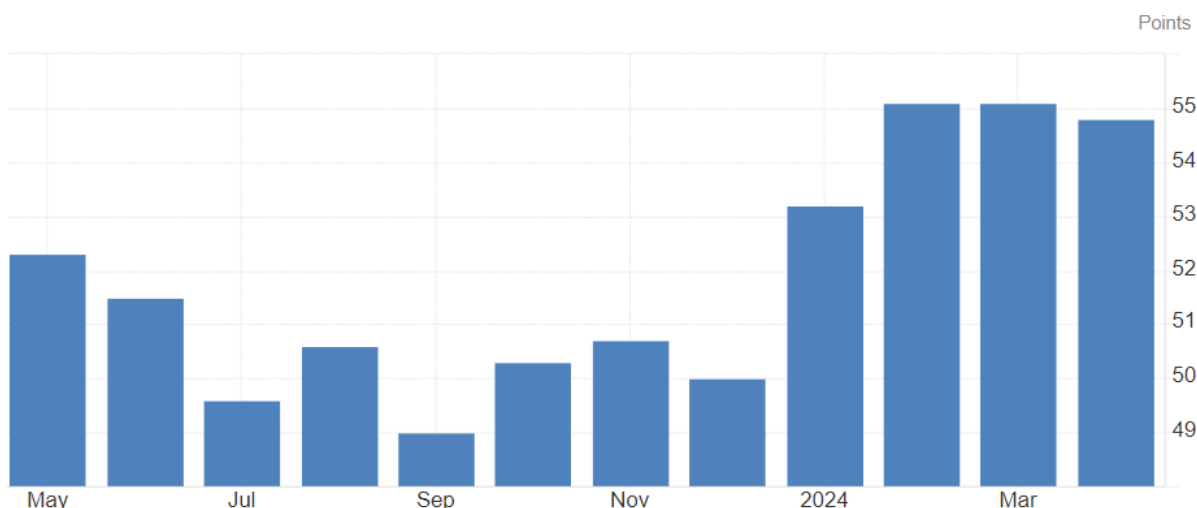
PMI industrial – Brasil:



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

Na síntese, o PMI composto registrou leitura de abril de 54,80 pontos versus 55,10 pontos de março.

PMI composto – Brasil:



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

Câmbio

Mediante anseios da decisão de política monetária dos Estados Unidos, a moeda americana frente ao Real brasileiro fechou o dia 30 de abril cotada a R\$ 5,1927, em valorização de 3,5% no mês.

Bolsa

O último pregão de abril do IBOVESPA foi encerrado em queda aos 125.924 pontos, derrubado pela véspera da decisão do FOMC nos Estados Unidos. A performance acumulada do mês foi de -1,70%, Já no ano, o índice acumula queda de -5,10%.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de abril, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (-0,17%), IMA-B 5 (-0,19%), IMA-B (-1,46%), IMA-B 5+ (-2,63%), indicadores impactados pela deterioração de aspectos macroeconômicos de curto prazo.

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte sequência no mês de fevereiro: IRF-M 1 (0,55%), IRF-M (-0,44%) e IRF-M 1+ (-0,90%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -0,44% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de -0,28% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

As sinalizações e perspectivas realizadas no panorama econômico do mês anterior se materializaram na medida que um ambiente econômico mais adverso ressurgiu. Com uma inflação ainda persistente, os líderes de política monetária americanos verbalizaram que precisarão de dados econômicos consistentes que corroborem com a tese de uma inflação convergindo para dentro da meta.

Na Europa, o ambiente econômico segue mais encaminhado para as ambições por parte dos agentes econômicos que enxergam que a realidade do ciclo de corte de juros deve se iniciar ainda no primeiro semestre de 2024. Majoritariamente, até o momento, o mercado espera 100 pontos base de corte da taxa básica de juros para o ano de 2024 no velho continente.

No oriente, a China segue enfrentando desafios para a reativação do setor imobiliário, apesar de o setor de alta tecnologia se mostrar na mira para se tornar o novo modelo de crescimento econômico.

Já no ambiente doméstico, com os dados econômicos mais contundentes ao redor do mundo, é de se esperar uma postura mais cautelosa por parte do Banco Central do Brasil. Os dados de atividade econômica dos países desenvolvidos exercem pressão sobre o início e magnitude de corte de juros por parte dos bancos centrais ao redor do mundo, que por sua vez limitam o espaço para flexibilização monetária doméstica.

Somado ao fator externo, além de uma atividade econômica brasileira mais resiliente, principalmente em serviços, o aspecto do horizonte fiscal segue a trazer grandes desafios por parte dos formuladores de políticas públicas para o Brasil, em especial para os formuladores de política monetária.

Neste sentido, enxergamos que um cenário volátil deve ser encontrado na maior parte das classes de ativos frente às reestruturações e reacomodações dos fatores macroeconômicos que estamos vivenciando.

Todavia, a diversificação segue sendo a maior aliada para que os investidores mitiguem os riscos de suas carteiras. O comitê econômico e de investimentos da Crédito e Mercado segue atento aos indicadores, e comunicará aos RPPS quaisquer eventuais alterações na sugestão de alocação tática de investimentos.



Henrique Tolusso Cordeiro
Economista Chefe
Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2024

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

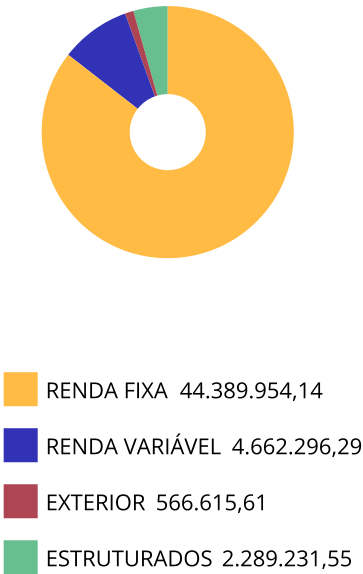
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	525.623,14	1,01%	879	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	923.327,52	1,78%	796	0,02%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

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

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

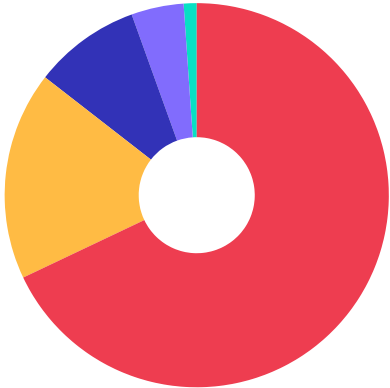
Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Abril / 2024)

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

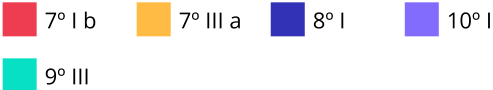


Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.662.296,29	8,98%	5,00%	25,00%	30,00%	10.910.132,99
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	15.572.429,28
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.289.231,55	4,41%	2,00%	5,00%	10,00%	2.901.578,21
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.595.404,88
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.595.404,88
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	6.951.527,84	13,39%	7,00%	32,80%	80,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	566.615,61	1,09%	1,00%	5,00%	10,00%	4.624.194,15
Total Exterior	10,00%	566.615,61	1,09%	1,00%	5,00%	10,00%	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	35.269.732,90	67,95	10,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	9.120.221,24	17,57	7,00	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.662.296,29	8,98	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	566.615,61	1,09	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.289.231,55	4,41	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2024)

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

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

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

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

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

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,89%	3,54%	2,54%	5,42%	12,33%	27,35%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,36%	2,73%	1,68%	2,32%	7,68%	25,35%	0,53%	3,16%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,67%	0,65%	0,63%	5,68%	7,63%	17,27%	1,40%	2,58%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-1,31%	-0,24%	-0,46%	5,13%	10,65%	22,52%	2,52%	3,67%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,15%	2,14%	1,37%	5,27%	10,94%	24,77%	0,98%	1,28%
Global BDRX (Benchmark)	0,57%	16,54%	11,23%	27,60%	36,08%	41,13%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,13%	12,42%	8,39%	22,42%	26,17%	28,06%	6,83%	12,60%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,80%	15,90%	10,85%	26,54%	34,38%	38,14%	8,29%	14,14%
Ibovespa (Benchmark)	-1,70%	-6,16%	-1,43%	11,30%	20,58%	16,73%	-	-
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-3,56%	-7,99%	-3,40%	8,60%	15,27%	12,77%	6,33%	14,48%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,92%	-10,16%	-3,95%	5,39%	14,12%	3,41%	6,11%	14,62%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,03%	-6,49%	-2,46%	11,29%	18,02%	11,01%	6,11%	14,98%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-2,10%	-7,04%	-2,52%	9,70%	16,49%	9,54%	6,05%	14,63%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,32%	-6,48%	-2,01%	11,16%	16,50%	5,68%	5,85%	14,74%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-4,16%	-10,91%	-6,04%	4,42%	11,20%	-2,22%	6,44%	15,35%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	-9,00%	-6,77%	-0,01%	7,87%	22,21%	2,85%	8,68%	20,69%
IDIV (Benchmark)	-0,56%	-4,35%	-0,87%	13,19%	21,76%	24,83%	-	-

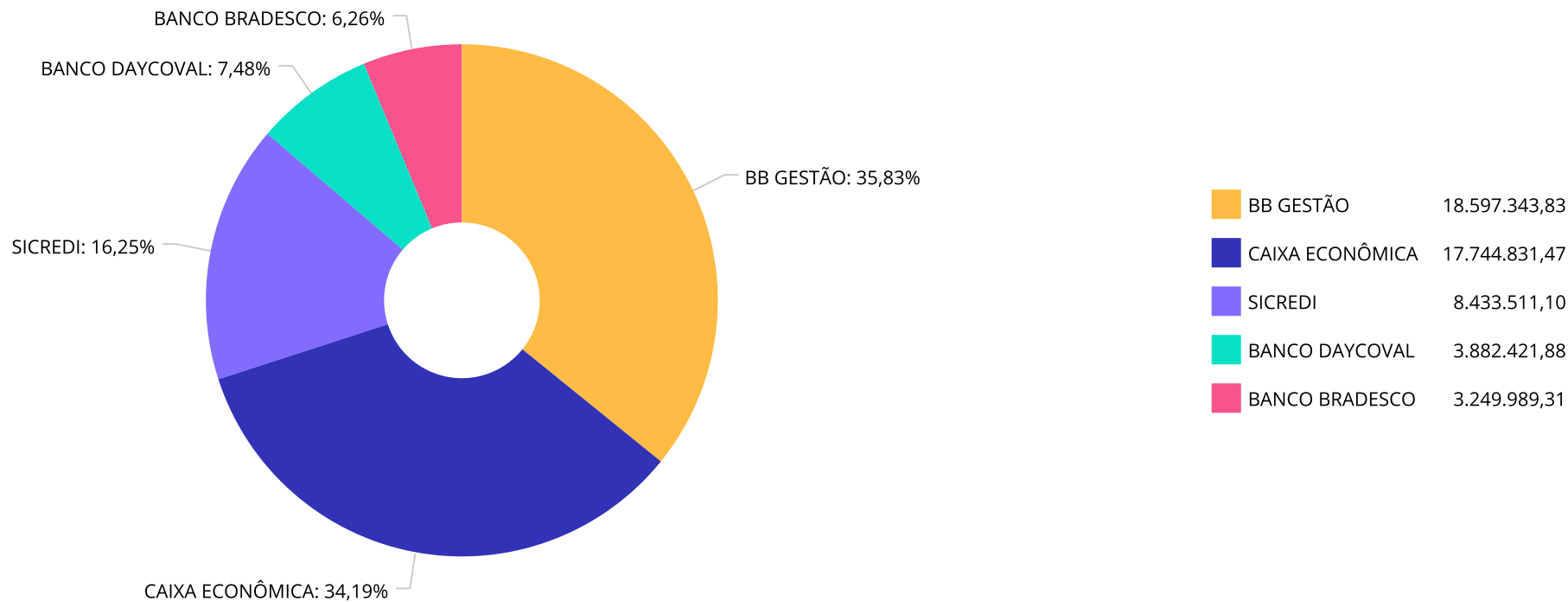
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2024 - RENDA VARIÁVEL

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

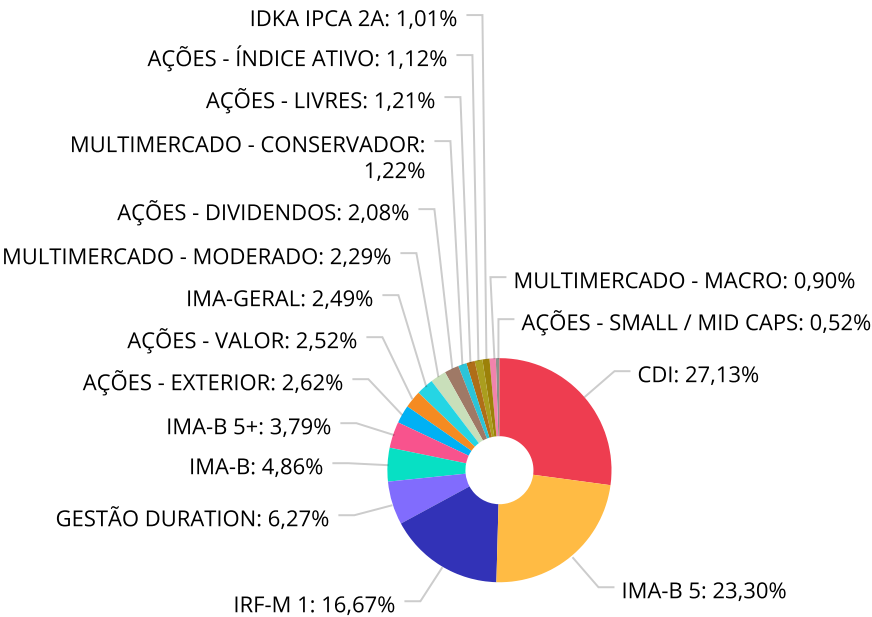
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

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

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



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

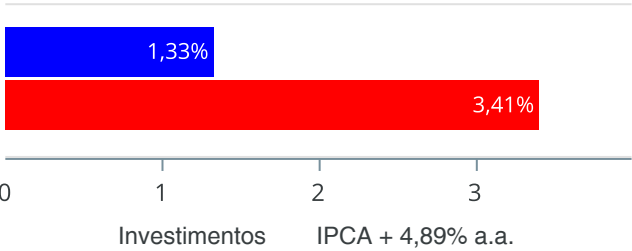


CDI	14.085.231,74	IMA-B 5	12.094.908,52	IRF-M 1	8.650.705,17
GESTÃO DURATION	3.253.055,69	IMA-B	2.520.500,67	IMA-B 5+	1.965.694,77
AÇÕES - EXTERIOR	1.361.191,64	AÇÕES - VALOR	1.305.613,08	IMA-GERAL	1.294.234,44
MULTIMERCADO - MODERADO	1.186.287,34	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.079.830,45	MULTIMERCADO - CONSERVADOR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

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

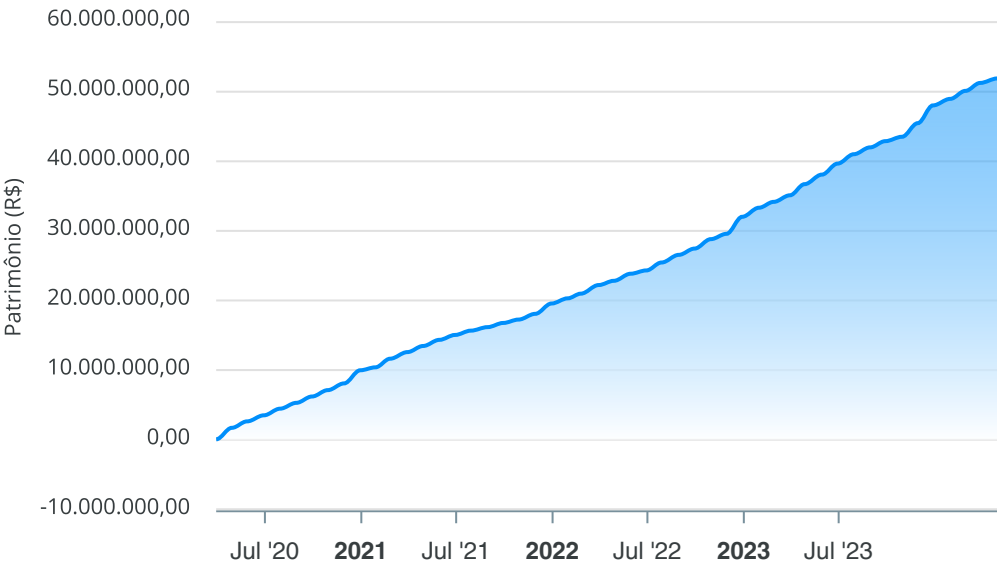
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	164.640,50	0,35%	0,35%	0,84%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78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

Investimentos x Meta de Rentabilidade

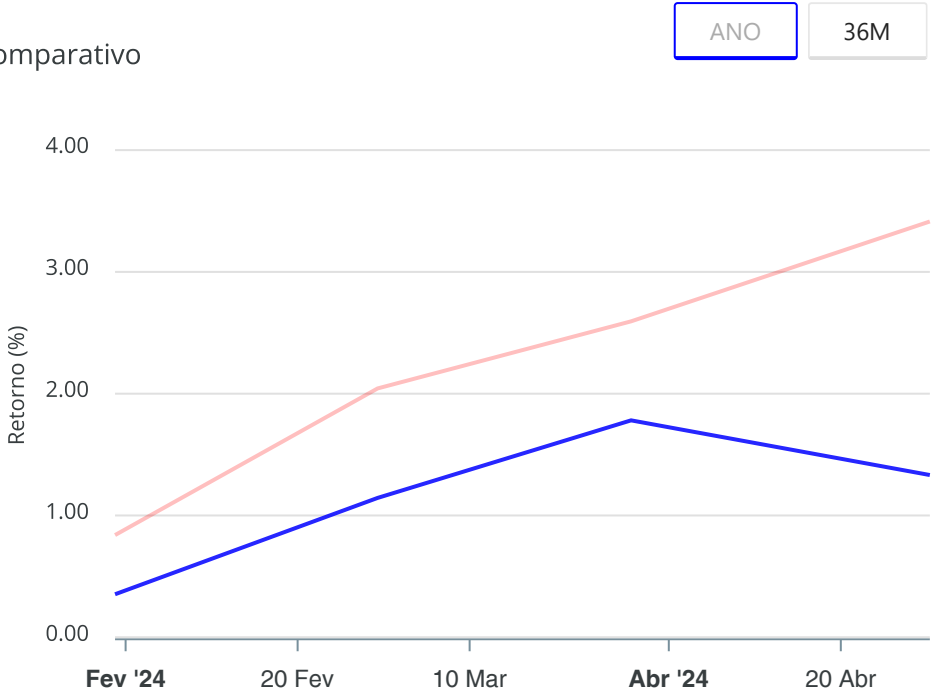


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.401.278,02	0,00	0,00	7.460.370,12	59.092,10	0,80%	0,80%	0,26%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.359.768,58	0,00	0,00	2.378.599,29	18.830,71	0,80%	0,80%	0,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.118.952,87	0,00	0,00	4.151.488,73	32.535,86	0,79%	0,79%	0,26%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.359.359,97	0,00	0,00	6.398.873,05	39.513,08	0,62%	0,62%	0,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.238.746,19	0,00	0,00	2.251.832,12	13.085,93	0,58%	0,58%	0,32%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	137.097,81	1.491.512,56	1.537.679,10	94.773,60	3.842,33	0,24%	0,68%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	900.000,00	0,00	899.104,92	-895,08	-0,10%	-1,28%	1,69%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.297.103,85	0,00	0,00	1.294.234,44	-2.869,41	-0,22%	-0,22%	0,81%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	925.400,12	0,00	0,00	923.327,52	-2.072,60	-0,22%	-0,22%	0,92%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	526.989,47	0,00	0,00	525.623,14	-1.366,33	-0,26%	-0,26%	1,04%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.270.276,53	0,00	0,00	3.253.055,69	-17.220,84	-0,53%	-0,53%	1,02%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.354.144,26	0,00	0,00	10.272.476,08	-81.668,18	-0,79%	-0,79%	1,44%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	768.709,70	0,00	0,00	755.653,42	-13.056,28	-1,70%	-1,70%	1,67%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.795.447,98	0,00	0,00	1.764.847,25	-30.600,73	-1,70%	-1,70%	1,69%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.025.751,81	0,00	0,00	1.965.694,77	-60.057,04	-2,96%	-2,96%	2,50%
Total Renda Fixa	43.579.027,16	2.391.512,56	1.537.679,10	44.389.954,14	-42.906,48	-0,10%		0,85%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

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

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

FUNDOS EXTERIOR

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

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

Referência: abr/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	794.361,73	436.898,54	79.436,37	1.310.696,64	1.310.696,64	0,00
CAMARA	19.744,85	10.868,25	1.974,49	32.587,59	32.587,59	0,00
FUNSAUDE	3.109,86	1.710,43	310,99	5.131,28	5.131,28	0,00
Licença TIP Maria Elia Ronska (207)	997,30	548,51	99,73	1.645,54	1.645,54	0,00
APO/PEN - SGO PREV	0,00	28.727,26	0,00	28.727,26	28.727,26	0,00
Detran Cedido (207)	587,50	323,12	58,74	969,36	969,36	0,00
TJ MS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAAE	46.010,20	25.305,29	4.601,02	75.916,51	75.916,51	0,00
Total	864.811,44	504.381,40	86.481,34	1.455.674,18	1.455.674,18	0,00



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (20/05/2024)

Apesar de leve queda na sexta-feira, o Ibovespa terminou a semana no positivo, com alta de 0,43%, aos 128.150 pontos. Não foi só Ibovespa que foi bem na semana, após o teste de fogo do CPI, as bolsas americanas performaram muito bem, com destaque ao Dow Jones atingindo sua máxima histórica. O dólar cai a R\$ 5,10 e tem baixa de 1% na semana.

O mercado aguardava a ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) para entender a decisão dividida que reduziu a Selic para 10,50%. Os quatro membros do comitê que votaram em um corte de 0,50% argumentaram que compartilham da percepção que o cenário incerto aumentou, porém, defenderam que não mudou o suficiente para alterar o guidance. Ou seja, o cenário não mudou o suficiente para alterar a orientação que foi fornecida na última reunião, correndo um risco de diminuir a reputação do comitê.

Em adição a esta explicação, a ata trouxe os principais motivos da recente desancoragem das expectativas de inflação: a piora do cenário externo; o risco fiscal; e a maneira como os agentes econômicos veem o compromisso da autoridade monetária em atingir a meta ao longo do tempo.

O setor de serviços mostrou força no primeiro trimestre de 2024. Com as receitas reais do setor de serviços aumentando 0,4% em março ante fevereiro, o setor apresentou alta de 0,5% no primeiro trimestre.

O aguardado CPI (inflação ao consumidor dos Estados Unidos) de abril subiu 0,3% antes março, abaixo do que o mercado esperava (0,4%), enquanto seu núcleo veio em linha com as expectativas, com avanço de 0,3%. Esses dados consolidaram as apostas de dois cortes de juros nos Estados Unidos este ano, com o primeiro deles em setembro.

Além da inflação surpreender positivamente, os dados de vendas do varejo também mostraram alívio. Enquanto o mercado esperava alta, as vendas do varejo permaneceram inalteradas no mês de abril, e ainda os dados de março sofreram revisão baixista.

Em discurso dado na última semana, o presidente do Banco Central dos Estados Unidos, Jerome Powell tirou pressão dos mercados ao reforçar a mensagem de que o próximo movimento nos juros americano será de corte. Essa preocupação foi criada após dados de atividade e inflação de abril vierem surpreendentemente altos. Após este discurso e os dados recentes, os mercados já minimizaram possibilidade de alta.

Na China, as incertezas em relação ao crescimento econômico permanecem após a inflação permanecer em níveis muito baixos e os dados de atividade econômica mostrarem sinais mistos. A inflação ao consumidor acumula alta de 0,3% nos últimos 12 meses em abril, enquanto a do produtor registrou variação anual de -2,3%. Enquanto a produção industrial surpreendeu positivamente, as vendas no varejo decepcionaram no mês de abril. Os dados divergentes na economia chinesa mostram o desequilíbrio de oferta e demanda, enquanto o governo chinês segue incentivando o mercado imobiliário.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (20/05/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 as projeções aumentaram para 3,80%. Para os anos de 2025, 2026 e 2027, se mantém respectivamente.

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções para 2024 aumentaram para 2,05%. Para os anos de 2025, 2026 e 2027, as projeções se mantêm em 2,00%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 se aumentou para R\$ 5,04. Para os anos de 2025 em R\$ 5,05, 2026 R\$ 5,10. Para 2027 as projeções também se mantêm em R\$ 5,10.

No que diz respeito à taxa Selic, a projeção para o ano de 2024 aumentou para 10%, 9,00% em 2025, 2026 em 9,00% e em 2027 manteve-se em 9,00%. Essas estimativas indicam as expectativas em relação à trajetória da taxa de juros, sujeitas a ajustes diante das condições econômicas em evolução.

PANORAMA ECONÔMICO**Nossa Visão - Perspectivas (20/05/2024)**

Após o CPI aliviar as pressões inflacionárias, os mercados se animaram e foram ajudados pela queda dos juros futuros. O retorno da note de 2 anos recuou a 4,734% e o da note de 10 anos cedeu a 4,351%. A expectativa dos cortes de juros no segundo semestre impulsionam as bolsas de valores globais e ,combinadas com o fechamento da curva de juros norte americana, abrem espaço para o Brasil seguir com o processo de corte da Selic.

A agenda de indicadores é tímida esta semana, com destaque a divulgação da Ata do FOMC (Comitê de Política Monetária dos Estados Unidos) e decisão de política monetária na China. Para a ata do FOMC, o mercado aguarda mais informações acerca da decisão de manutenção de juros e as expectativas do comitê para os próximos meses. No Brasil, destaque para os dados de arrecadação federal de abril. Importante se atentar para novas políticas de auxílio ao Rio Grande do Sul.

Em nossa estratégia de Longuíssimo Prazo, recomendamos aumentar a exposição em Fundos IMA-B 5+, que podem trazer retornos reais, pois são protegidos da inflação. Além disso, a perspectiva fiscal do Brasil foi melhorada, com reformas estruturais aprovadas, como a reforma tributária, e o rating soberano do Brasil elevado, tudo isso contribui para um cenário mais estável e menos volátil. Importante notar que sua carteira teórica é composta por NTN-Bs com prazo acima de 5 anos e possuem uma parte pré-fixada, por isso, recomendamos cautela neste segmento, pois essa parte pré-fixada traz alta volatilidade para o fundo. Ainda no Longo Prazo, mantemos nossa recomendação de 10% de exposição em fundos deste segmento, como IMA-B.

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

Para um horizonte de médio prazo, reduzimos nossa recomendação para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de queda na taxa de juros, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio. Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos realizar uma saída gradual até que o RPPS atinja uma exposição entre 10%. Com o cenário de queda da Selic, os índices de curto prazo tendem a ser os primeiros a sentirem os efeitos da política monetária.

Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira. 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.

O cenário global terá nos próximos meses corte de juros em suas principais economias. A depender principalmente dos Estados Unidos, que ditará o ritmo de corte de juros ao redor do mundo e deve começar apenas em setembro, países dentro da Europa devem começar a flexibilização dos juros antes. Recomendamos uma exposição de 10% nos fundos de investimento no exterior, tanto os de Renda Fixa como os fundos de ações ou multimercado exterior. A CVM 175 também abrirá as portas para estes fundos, que agora poderão ser destinados a investidores gerais (sem Pró-Gestão no caso do RPPS) e com isso abre a oportunidade de dolarizar o patrimônio do RPPS.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável, mantendo a nossa recomendação de 20% de exposição.

Em relação aos Fundos Multimercado, recomendamos reduzir a exposição para 5% e alocar essa parcela em Fundos de Investimento Imobiliários (FII). O setor imobiliário é um setor que se beneficia da queda dos juros pois são muito dependentes de financiamento. Recomendamos uma exposição de 5% para este subsegmento.

Diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, e importante estar respaldado para a tomada de decisão.

Atenciosamente,



CRÉDITO
& MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

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



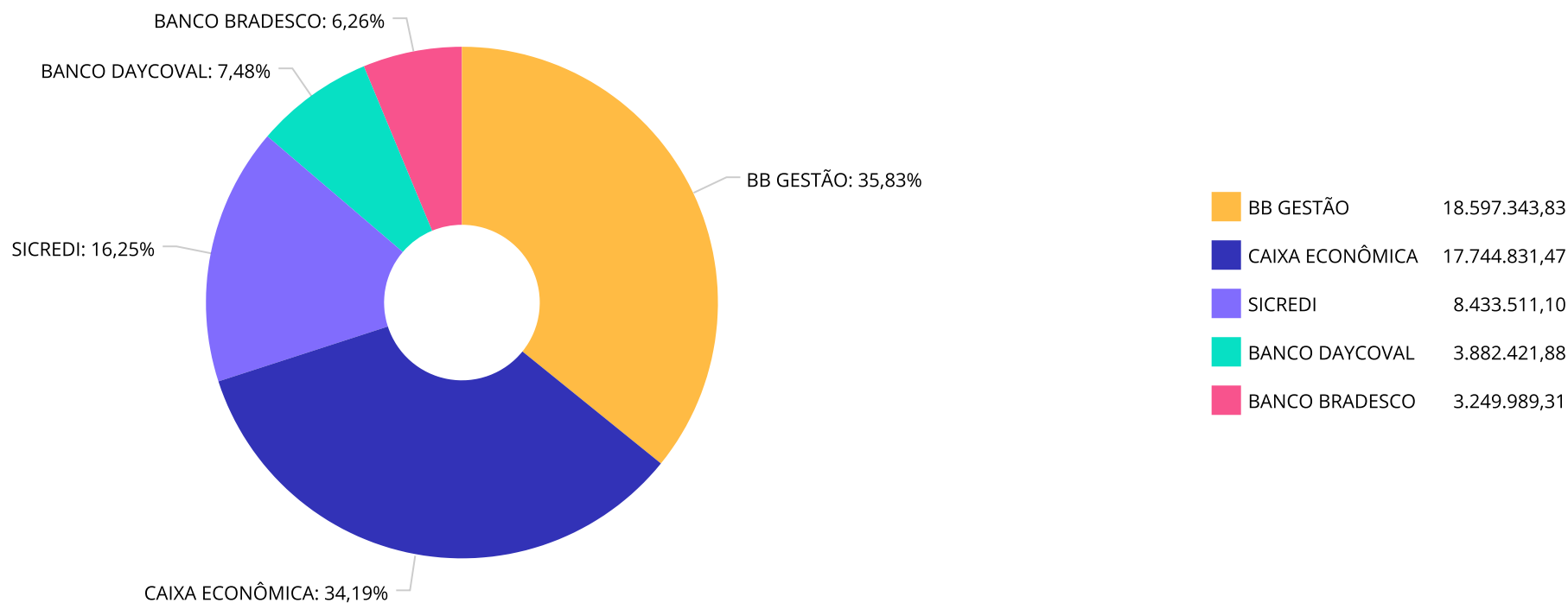
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	603.070,27	1,16%	151	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	269.171,19	0,52%	5.109	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	226.728,96	0,44%	2.638	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	413.651,31	0,80%	16.821	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	269.790,80	0,52%	4.180	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	315.664,36	0,61%	266	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	215.961,60	0,42%	23.699	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	313.701,83	0,60%	352	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	658.253,75	1,27%	1.228	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	250.031,22	0,48%	243	0,65%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	331.694,97	0,64%	122	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	794.576,03	1,53%	20.162	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	288.005,71	0,55%	454	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	278.609,90	0,54%	69	0,18%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	68.920,90	0,13%	764	0,10%	Artigo 10º, Inciso I



CRÉDITO
& MERCADO

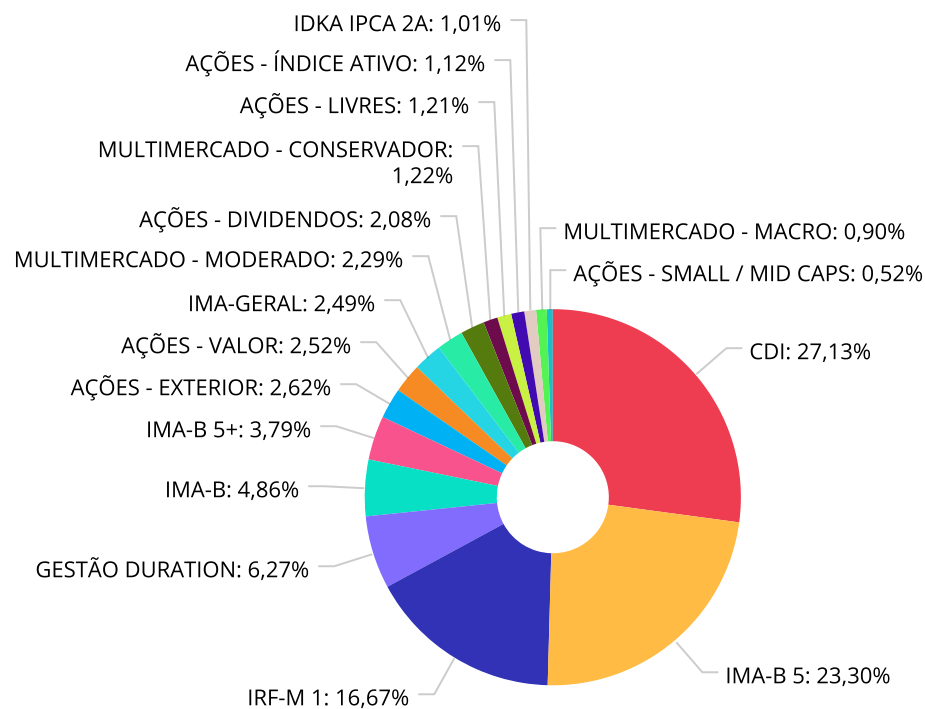
Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	468.961,63	0,90%	36.752	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	68.920,90	0,13%	764	0,10%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	565.061,68	1,09%	172	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			51.908.097,59				





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



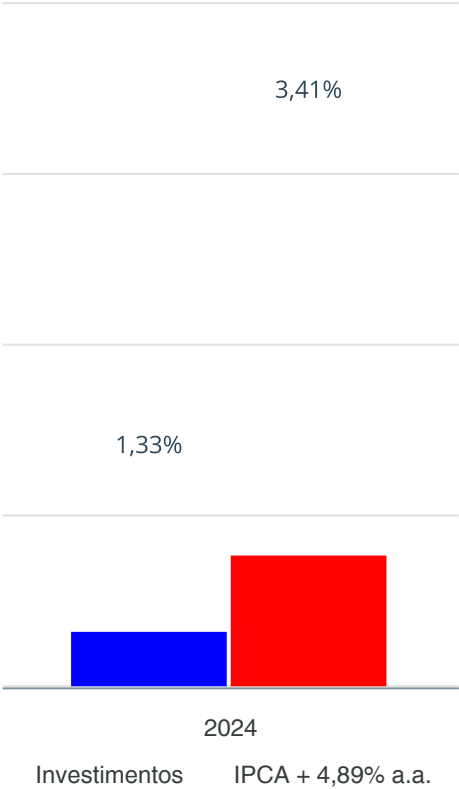
CDI	14.085.231,74
IMA-B 5	12.094.908,52
IRF-M 1	8.650.705,17
GESTÃO DURATION	3.253.055,69
IMA-B	2.520.500,67
IMA-B 5+	1.965.694,77
AÇÕES - EXTERIOR	1.361.191,64
AÇÕES - VALOR	1.305.613,08
IMA-GERAL	1.294.234,44
MULTIMERCADO - MODERADO	1.186.287,34
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.079.830,45
MULTIMERCADO - CONSERVADOR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



CRÉDITO
& MERCADO

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%
					625.275,29	1,33%	3,41%	39,02%	

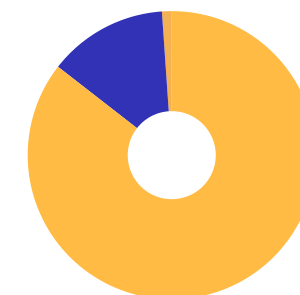




Total da Carteira: 51.908.097,59

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

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



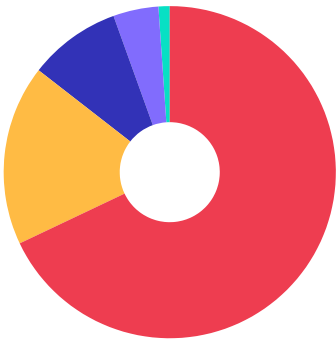
RENDA FIXA 44.389.954,14
RENDA VARIÁVEL 6.951.527,84
EXTERIOR 566.615,61



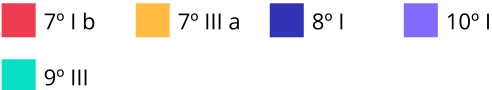
CRÉDITO
E MERCADO

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

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.662.296,29	8,98%	5,00%	25,00%	30,00%	10.910.132,99
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	15.572.429,28
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.289.231,55	4,41%	2,00%	5,00%	10,00%	2.901.578,21
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	2.595.404,88
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.595.404,88
Total Renda Variável	30,00%	6.951.527,84	13,39%	7,00%	32,80%	80,00%	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	566.615,61	1,09%	1,00%	5,00%	10,00%	4.624.194,15
Total Exterior	10,00%	566.615,61	1,09%	1,00%	5,00%	10,00%	





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	800.000,00	➔	800.000,00	GESTÃO DURATION
IMA-B 5	800.000,00	➔	800.000,00	IMA-B
IRF-M 1	1.300.000,00	➔	1.300.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IRF-M 1	4.000.000,00	➔	4.000.000,00	LETRAS FINANCEIRAS



CRÉDITO
& MERCADO

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 52.708.097,59 (Com aporte de: R\$ 800.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	6,17%	1,52%	800.000,00	7,69%
IMA-B 5+	3,73%	0,00%	0,00	3,73%
IMA-B - IMA-GERAL	7,24%	1,52%	800.000,00	8,76%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	23,94%	-1,52%	-800.000,00	22,42%
IRF-M 1	16,41%	-10,06%	-5.300.000,00	6,35%
CDI	26,72%	0,00%	0,00	26,72%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	7,34%	0,00%	0,00	7,34%
MULTIMERCADO	4,34%	0,00%	0,00	4,34%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	2,47%	1.300.000,00	2,47%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,58%	0,00%	0,00	2,58%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	7,59%	4.000.000,00	7,59%
APORTE RECEBIDO	1,52%	-1,52%	-800.000,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

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



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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 51,53% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), pois são uma alternativa que supera a meta de rentabilidade do RPPS dentro de renda fixa. Ressaltamos a importância do estudo de ALM e uma cotação com mais de uma instituição financeira antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar as melhores taxas e prazos para a carteira do RPPS.

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

Recomendamos aumentar a alocação no segmento de Longo Prazo, dentro dele, o IMA-B, que tem fundos formados por NTN-Bs que possuem parte pré-fixada e pós indexada ao IPCA, desse modo, protege o RPPS de eventual alta da inflação. Nossa recomendação em Gestão Duration foi feita baseada no cenário de queda de juros. Com a Selic em processo de queda, os fundos de gestão ativa começam a se tornar cada vez mais atrativos, pois os gestores têm maior facilidade para superar o seu benchmark.

São Paulo, 23 de maio de 2024

DISCLAIMER

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

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

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

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

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

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria 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.

**PREFEITURA MUNICIPAL DE
SÃO GABRIEL DO OESTE**

Ata nº.052 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos vinte e tres dias do mes de maio 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 abril de 2024; realocação da carteira de investimentos, para melhor rentabilidade da carteira; apreciação do parecer do comitê de investimentos da competência de março de 2024.** O valor da arrecadação bruta, correspondente à competência abril de 2024, totaliza o valor de R\$ 1.455.674,18 onde R\$ 1.369.192,84 corresponde à contribuição patronal e dos segurados e R\$ 86.481,34 corresponde à taxa de administração. O cenário econômico do período, no Brasil, é de que muito dificilmente haverá uma queda na taxa de juros (SELIC), devido a situação em que se encontra o Estado do Rio Grande do Sul. Diante disso, uma forma de blindar a carteira é com a aquisição de títulos públicos e letras financeiras. As recomendações da assessoria são de que o aporte recebido seja aplicado em Gestão Duration e as realocações recomendadas são: redução de posicionamento de IMA-B 5 para IMA-B; resgate do IRF-M 1 para aplicação em Fundo Imobiliário e Letras Financeiras. Porém, diante da oportunidade de rentabilidade atrativa dos fundos de vértice, onde na data dessa reunião o fundo de vértice com vencimento para 2026 estava com a taxa de 6,17%, optamos que o valor de R\$ 807.851,07, da arrecadação da competência abril/2024, e R\$ 292.148,93 do pagamento de cupons do Fundo Vértice 2027 da Caixa Econômica Federal, que totaliza R\$ 1.100.000,00 disponíveis para investimento, diante das recomendações e definido pelos membros do comitê de investimentos, perante comparativo de rentabilidade, buscando o cumprimento da meta estabelecida na política de investimentos, serão aplicados no fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2026, CNPJ 54.602.092/0001-09 no valor de R\$ 1.100.000,00.** O valor da taxa de administração de R\$ 86.481,34, será repassado para a conta corrente da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou por não realocar neste momento motivado pela rentabilidade positiva dos fundos de IRF-M 1, recomendados para realocação. Após as destinações das aplicações e realocações, o presidente apresentou para apreciação o parecer do mês de março de 2024, que após as correções e ajustes necessários, foi aprovado pelo comitê de investimentos. Houve a solicitação do conselho fiscal para que as considerações finais dos pareceres do comitê de investimento, sejam semelhantes e correspondentes às atas do comitê. Dando por encerrada a reunião, o Presidente solicitou a mim, Enedilson Marocco, secretário, que fosse lavrada a presente ata que depois de lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

Matéria enviada por Enedilson Marocco

Procuradoria Jurídica**Credenciamento nº 003/2024 ata 02-2024****Credenciamento nº 003/2024****Processo Licitatório nº 445/2024****Processo Administrativo nº 27948/2024**

Objeto: Chamamento Público Para O Credenciamento Para Prestação De Serviços De Consultas De Pediatria Presencial, Com A Finalidade De Atender As Demandas No Âmbito Da Secretaria Municipal De Saúde – SMS

DESPACHO DE HOMOLOGAÇÃO

Diante da apresentação de propostas por interessados no credenciamento médico e com fundamento no parecer da Procuradoria Jurídica, cumpridas as etapas previstas na Lei nº 14.133/2021 e decreto 3.016/2023, **DECIDO:**

Homologar o resultado 002-2024 em relação à empresa **Clinica da Criança SGO Ltda ME – CNPJ: 33.763.358/0001-25**, por preencher os requisitos legais para o credenciamento.

São Gabriel do Oeste - MS, 28 de maio de 2024.

JEFERSON LUIZ TOMAZONI**PREFEITO MUNICIPAL**

Matéria enviada por GASPARINO FAVERO NETO

Procuradoria Jurídica**CONVOCAÇÃO PARA ASSINATURA DA ATA DE REGISTRO DE PREÇOS****PREGÃO ELETRÔNICO: 009/2024****PROCESSO ADMINISTRATIVO: 20894/2024****PROCESSO LICITATÓRIO: 154/2024**

OBJETO: Seleção da proposta mais vantajosa para a Administração Pública, visando a formação de registro de preços para aquisição de oxigênio medicinal para atender as necessidades da Fundação de Saúde Pública do Município de São Gabriel do Oeste MS/Hospital Municipal José Antunes de Oliveira, a Central de Regulação – CR, o Serviço de Atendimento Móvel de Urgência – SAMU e o Serviço de Atenção Domiciliar – SAD, em conformidade com o Termo de Referência, em atendimento a FUNSAUDE - Fundação de Saúde Pública do Município de São Gabriel do Oeste e Secretaria Municipal de Saúde do edital de Licitação nº 009/2024, que é parte integrante desta Ata, assim como as propostas cujos preços tenham sido registrados, independentemente de transcrição.

A Procuradoria Jurídica da Prefeitura Municipal de São Gabriel do Oeste – MS **CONVOCA** as empresas abaixo relacionadas,