



MUNICÍPIO DE SAO GABRIEL DO OESTE

Parecer do comitê de investimentos novembro 2024

PROCESSO 3702/2025



2E34F175163BB77A

TIPO DE PROCESSO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ASSUNTO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ABERTURA: 26 de fevereiro de 2025 às 07:18

SIGNATÁRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/processos/2E34F175163BB77A>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 26 de fevereiro de 2025 às 07:18

Parecer do comitê de investimentos novembro 2024

Anexo(s)

São Gabriel do Oeste_ Parecer do Comitê de Investimentos_novembro_2024.11.pdf

Anexo I - Panorama Econômico - novembro 2024.pdf

Anexo II - Relatório Analítico de Investimentos 11 2024.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais 11 2024.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais 12 e 13 2024.pdf

Anexo IV - Análise de Carteira de Investimentos 11 2024.pdf

Ata 3744---24-12-2024 Ata 062 18 12 2024.pdf



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Novembro de 2024

SUMÁRIO

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



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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o demonstrativo das contribuições mensais do SGOPREV do mês de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

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



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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do SGOPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **87,27%, 11,46% e 1,27%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2 ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

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

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



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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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

5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,38%** representando um montante de **R\$ 204.138,79 (duzentos e quatro mil cento e trinta e oito reais e setenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-1,00%** representando um montante de **R\$ -71.968,62 (setenta e um mil novecentos e sessenta e oito reais e sessenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **8,65%** representando um montante de **R\$ 62.668,17 (sessenta e dois mil seiscentos e sessenta e oito reais e dezessete centavos)**.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES

MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	20.938.595,84	33,70%	0,11%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.795.407,39	17,38%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	8.279.757,78	13,33%	Não se aplica
SICREDI	6.735.144,73	10,84%	0,00%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	6.496.315,89	10,46%	0,04%
BANCO BRADESCO	4.916.464,66	7,91%	0,00%
BANCO MASTER	3.111.780,06	5,01%	S/ Info
PRÓPIO CAPITAL	587.106,98	0,95%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	265.962,99	0,43%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	20.938.595,84	33,70%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.795.407,39	17,38%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	8.279.757,78	13,33%	Não se aplica
SICREDI	7.001.127,72	11,27%	Não disponível
BANCO BRADESCO	4.916.464,66	7,91%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.971.101,42	6,39%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.112.321,45	5,01%	Não disponível
BANCO MASTER	3.111.780,06	5,01%	Não disponível

5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,75%** contra uma rentabilidade de **0,29%** obtido pela carteira de investimento do SGOPREV.

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o SGOPREV apresentava um patrimônio líquido **R\$58.299.214,81** (cinquenta e oito milhões duzentos e noventa e nove mil duzentos e quatorze reais e oitenta e um centavos).

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 59.342.535,46** (cinquenta e nove milhões trezentos e quarenta e dois mil quinhentos e trinta e cinco reais e quarenta e seis centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 1.043.320,65** (um milhão quarenta e três mil trezentos e vinte reais e sessenta e cinco centavos).



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

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- R\$ 2.899.723,88 em aplicações e
- R\$ 2.066.158,84 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 173.057,62 (cento e setenta e três mil e cinquenta e sete reais e sessenta e dois centavos).

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
177/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/11/2024	Resgate	705.562,63
176/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/11/2024	Resgate	28.235,01
175/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/11/2024	Resgate	767.311,48
174/2024	03.399.411/0001-90	BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/11/2024	Aplicação	1.405.000,00
173/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	25/11/2024	Aplicação	1.637,22
172/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	25/11/2024	Resgate	7.744,84
171/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/11/2024	Aplicação	1.442.059,27
170/2024	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19/11/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	37.290,99
169/2024	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19/11/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	27.367,92
168/2024	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19/11/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	90.516,54
167/2024	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19/11/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	49.496,14
166/2024	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19/11/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	65.446,20
165/2024	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19/11/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	32.411,80
164/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	18/11/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	254.057,15
163/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13/11/2024	Aplicação	6.568,73
162/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	12/11/2024	Resgate	718,14
161/2024	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/11/2024	Aplicação	44.458,66

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

6 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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



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

6.2 RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,48%** para o mês e referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,77%** no segmento de renda variável o valor é de **5,82%**, já no segmento de exterior o valor é de **7,69%**.

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

6.3 RISCO DE CRÉDITO

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

6.4 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **51,71%** para auxílio no cumprimento das obrigações do SGOPREV.

7 ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

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

9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10 PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11 CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

As recomendações da assessoria, diante do cenário econômico atual, para os novos aportes, são: BDR Nível I. Para realocações, a recomendação é: resgate do CDI e aplicação em Fundo Imobiliário e Ações-Livres. Lembrando que as recomendações são de análise macro, não refletindo o posicionamento do Comitê de Investimentos, que busca aplicações mais conservadoras, procurando não expor a carteira do RPPS à volatilidade da renda variável. Diante da boa rentabilidade que ainda apresentam os fundos em CDI, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que os valores disponíveis para aplicação, serão aplicados em fundo vinculado ao CDI, no Banco Bradesco SA, no fundo **Bradesco Premium FI RF Referenciado DI CNPJ 03.399.411/0001-90 R\$ 1.975.385,91**. O valor da taxa de administração de R\$ 132.052,42, será repassado para a conta corrente da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou pela não realocação de investimentos neste momento, devido ao encerramento do exercício, ficando para a próxima reunião a definição das realocações, se necessário. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

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

MUNICÍPIO DE SÃO GABRIEL DO OESTE - CEP 79490-000

FONE: (67) 3295-1707



CÓDIGO DE ACESSO

F09BF5485DFC4DEF9C92F73D692BB48E

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/F09BF5485DFC4DEF9C92F73D692BB48E>

PANORAMA **NOVEMBRO**



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem consequências variadas para a carteira de investimentos.

A análise do exterior, a começar pelos Estados Unidos, indica que a taxa de juros terminal será um pouco maior do que a inicialmente projetada antes do ciclo de corte de juros. Alguns periódicos que representam a intenção de patamar de juros por parte dos membros do FED, como o Dot Plot, por exemplo, demonstram que a dispersão do entendimento de taxa de juros terminal ainda é bastante grande.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, o comunicado do FED é que apenas mais dois cortes de mesma magnitude são esperados para o próximo ano. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias.

De toda forma, o ambiente americano permanece no radar como sendo um satisfatório ambiente para crescimento para os próximos períodos do ano na linha de que a inflação permaneça sob controle em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico no próximo ano. Contudo, defendem que a meta de crescimento de 5% para 2024 será atingida. Para o ano seguinte, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 12% para 2024, as expectativas de inflação sofriam constantes revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos pressionaram o COPOM a elevar a Selic acima dos 75 pontos base inicialmente projetados. A alta de 100 pontos base na última reunião de 2024 foi acompanhada de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

INTERNACIONAL

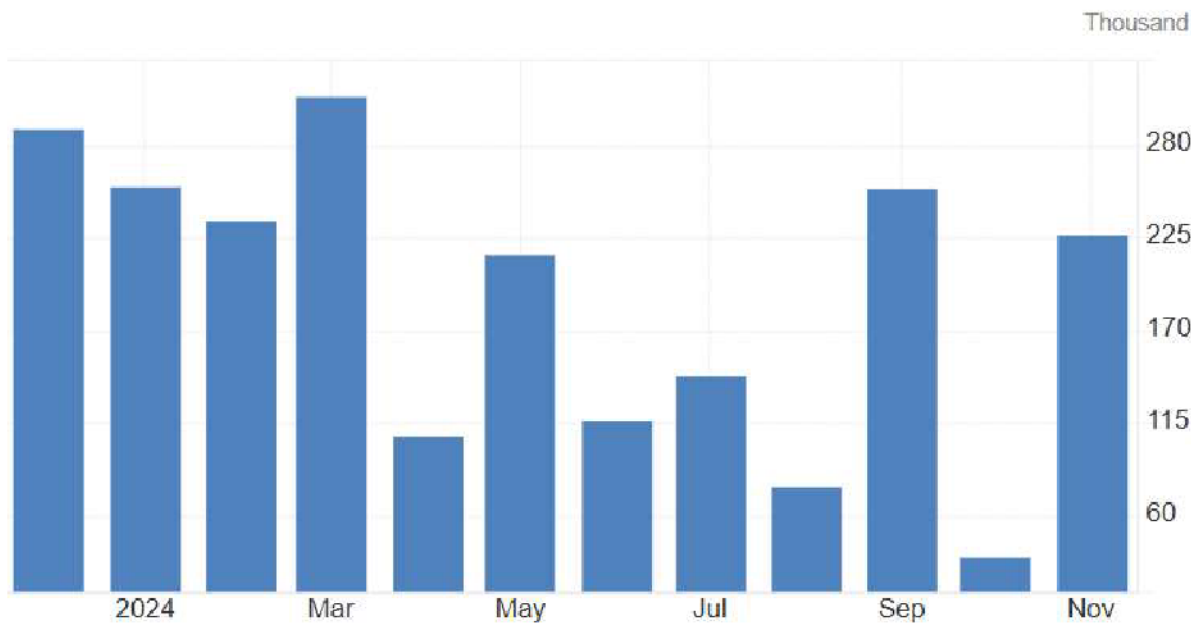
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Após forte queda do número de empregos criados no mês de outubro, principalmente por conta da temporada de furacões, a leitura de novembro do Nonfarm Payroll foi de 227 mil empregos gerados. A previsão era de 200 mil empregos.

A taxa de desemprego subiu levemente para 4,2% em novembro ante 4,1% do mês anterior, porém apesar da alta, os dados permanecem abaixo da média histórica mais alongado.

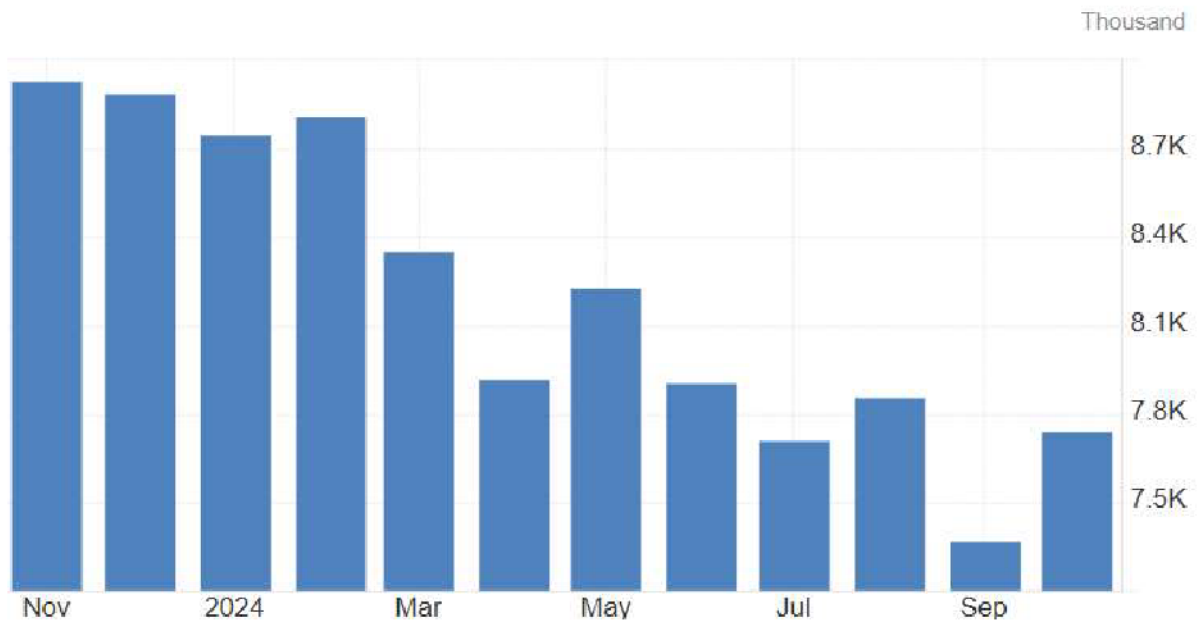
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

O relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, informou 7.7 milhões de vagas criadas em outubro, em recuperação às revisadas 7.4 milhões de setembro. A abertura de vagas se deu principalmente no setor de serviços, porém com queda no setor público federal.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



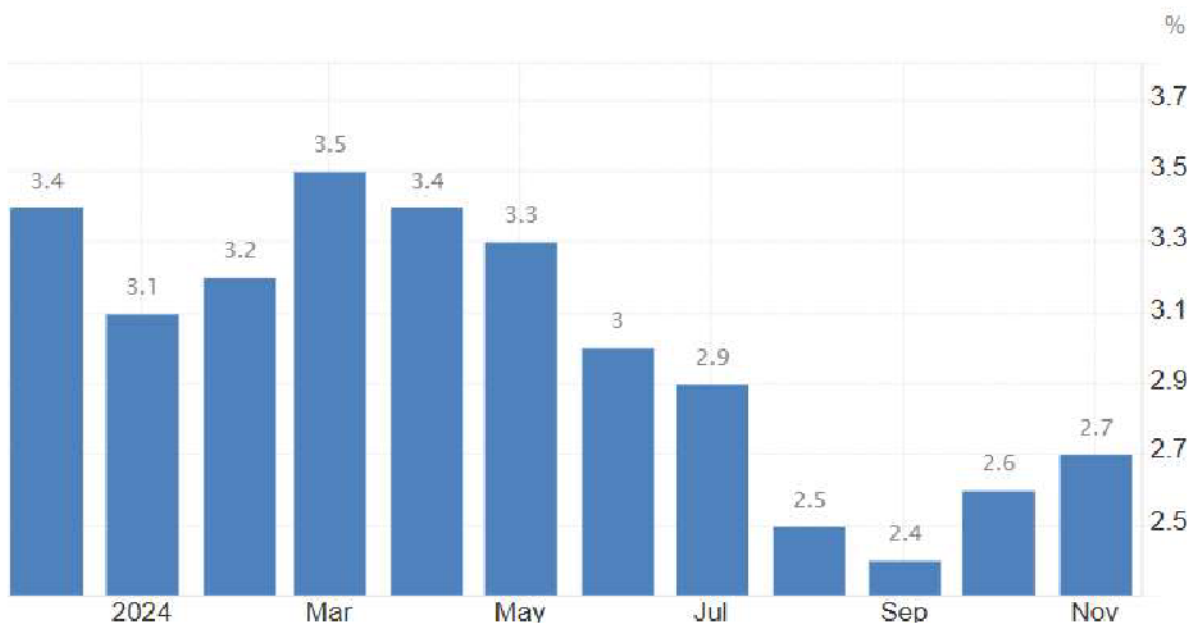
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Inflação

No mês de novembro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,3%, em linha com as expectativas. Na comparação anual, a variação foi de 2,7%, também de acordo com o esperado.

Ainda com a leve aceleração, a composição do CPI agradou o mercado pois o custo de energia continuou em queda (apesar de cair menos), assim como gasolina e óleo de combustível.

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, se manteve no patamar dos meses anteriores, em 3,3% na janela anual, em linha com as expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,2% em outubro (PCE cheio), em linha com as expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado e sustenta as expectativas de mais um corte de juros na última reunião do ano, em dezembro. Na variação em 12 meses, o PCE cheio fechou em 2,3%.

Com os dados de inflação que demonstram agradar o mercado e a autoridade de política monetária, mais um corte de juros é esperado em dezembro de 2024.

Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho e dos patamares dos indicadores de inflação, ao que tudo indica, contaremos com mais um corte de 0,25% por parte do Federal Reserve na taxa básica de juros americana, a Fed funds rate na reunião de dezembro.

Nos comunicados, a liderança do FED reiterou que o acompanhamento constante da evolução do mercado de trabalho e da inflação, e que trabalharão firmemente para que o seu mandato duplo seja atingido com êxito.

Os movimentos das treasuries foram de abertura nas pontas médias e longas da curva de juros por conta do período polarizado de pé eleição, principalmente.



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O indicador capaz de capturar a expectativa dos gerentes de compras nomeado pelo índice PMI, se tratando de novembro, fechou em 47,5 pontos no setor manufatureiro, acima do esperado.

O PMI de serviços que permaneceu em campo expansionista em 52 pontos em novembro, porém menor do que o registro de 56 pontos do mês anterior. A correção se deu por um menor crescimento do setor de serviços.

Zona do Euro

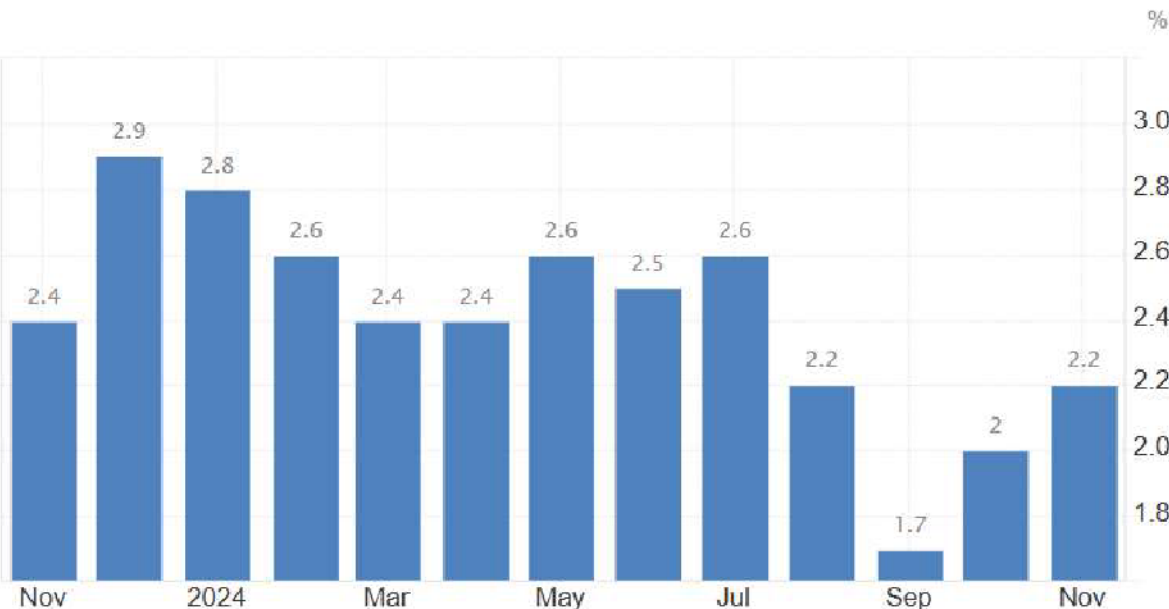
Inflação

A inflação da zona do euro veio um pouco abaixo das expectativas do mercado (2,3%) ao atingir 2,2% na comparação com o mesmo período do ano anterior, no alvo da meta do Banco Central Europeu.

No mês, a variação foi negativa em -0,3%, em linha com as expectativas. Na decomposição do número, o custo de energia caiu menos do que no mês anterior enquanto os preços dos alimentos e de bens não industriais contaram com redução.

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

CPI – Zona do Euro:



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

JUROS

Apesar da inflação apresentar um patamar um pouco acima da meta de 2%, a composição do indicador, somado com a baixa atividade econômica vêm permitindo que o Banco Central Europeu (BCE) realize cortes em sua taxa básica de juros.

A instituição, na última reunião de 2024, optou por cortar 0,25% na taxa de depósitos, refinanciamento e empréstimo. O patamar atual passou a ser de 3%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Influenciado mais uma vez pelo setor manufatureiro, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de dezembro ficou em 49,50 pontos, em tom baixista por conta do setor manufatureiro que ficou em 45,20 pontos. O PMI de Serviços, acelerou levemente para 51,40 pontos.

Ásia

China

Inflação

A inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou quase nenhuma variação em relação ao mesmo período do ano passado, em apenas 0,2% de alta na comparação com novembro de 2023. No mês a variação dos preços foi negativa de -0,6%.

CPI – China:



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

JUROS

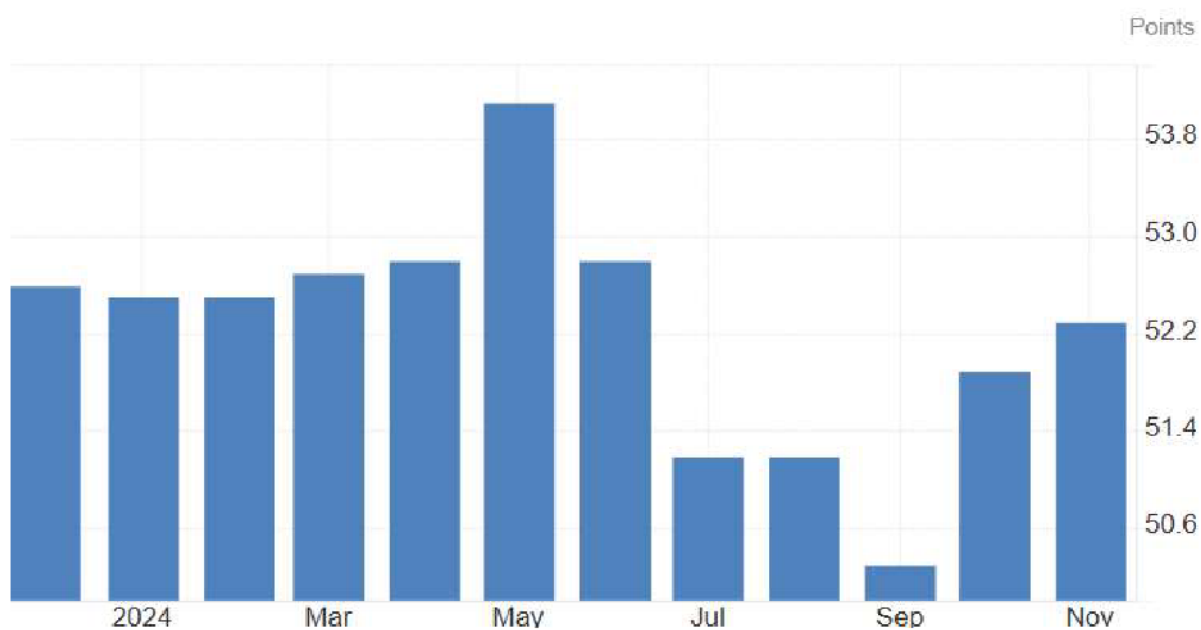
Desde o corte de 25 pontos base da taxa básica de juros realizado no mês de outubro pelo PBoC, sigla em inglês do Banco Central chinês a taxa de 1 ano permaneceu em 3,10% e a de 5 anos, principal utilizada no setor imobiliário, se manteve em 3,6%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Sob o reflexo do aumento de estímulos econômicos por parte de alas políticas e monetárias chinesas, as expectativas dos gerentes de compra tiveram leve melhora, permitindo com que o PMI composto do mês de novembro subisse para 52,30 pontos.

PMI composto – China:



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

Brasil

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de novembro realizada pelo IBGE registrou outro rompimento do teto da meta estabelecida. A alta de 0,39% no mês foi puxada pelo preço de alimentos e transportes.

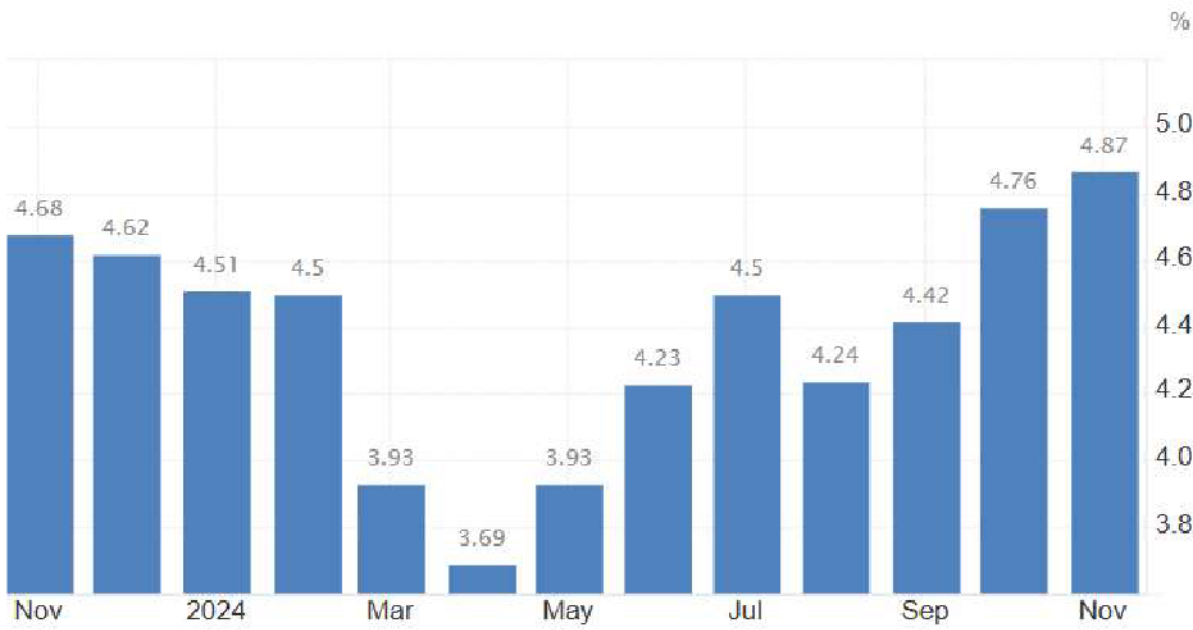
IPCA mensal – Brasil:



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

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,87%, acima do teto de 4,5% da meta.

IPCA anual – Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

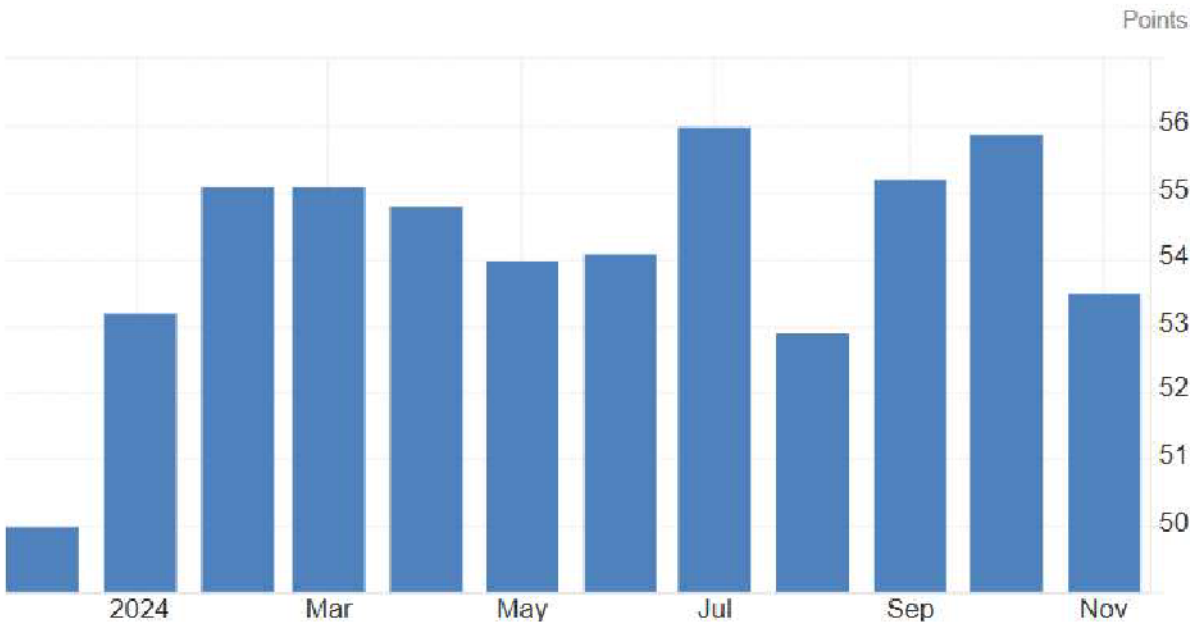
Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,1% em outubro, acima das expectativas do mercado que projetavam retração.

PMI

A diretoria do S&P Global, na leitura do PMI brasileiro, apontou que o crescimento moderado de novos negócios no setor de serviços direcionou o PMI de serviços para 56,30 pontos.

O PMI composto, que une também o setor manufatureiro, fechou em 53,50 pontos em novembro.

PMI Composto – Brasil:



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

Câmbio

Batendo alta histórica, o Real brasileiro se desvalorizou 3,79% em relação a divisa norte americana, fechando novembro com o Dólar cotado a R\$ 6,00.

Desta vez, as influências domésticas foram predominantes para a performance do Real entre as outras moedas do mundo. O ruído fiscal ganhou novos episódios, e as incertezas sobre a seriedade das intenções do governo federal em cumprir as metas por ele mesmo estabelecido, dominaram o mercado.

E a já citada influência da questão eleitoral americana também favoreceu para que a moeda norte americana ganhasse força perante a cesta de moedas ao redor do mundo.

Dentro os motivos pelos quais a eleição de Trump fortalece o Dólar, encontra-se a natureza de política econômica do candidato democrata, que assume que após eleito, endurecerá as políticas comerciais com a rival China.

Estas duras medidas de natureza tributária são fortes combustíveis inflacionários, o que por sua vez exercem maior pressão sob as expectativas de uma taxa de juros terminal mais elevada, que, consequentemente, atrai o fluxo financeiro global para os Estados Unidos.

Juros

O COPOM realizou mais uma alta da taxa Selic em 1 ponto percentual na última reunião do ano, conforme esperado por parte do mercado. O patamar atual encontra-se em 12,25% ao ano.

O movimento de alta era esperado frente à conjuntura econômica que o Brasil se encontra até o momento de atividade econômica acima do potencial e de expectativas de inflação desancoradas.

As comunicações realizadas pelo Banco Central enfatizaram as projeções de inflação se deterioraram, que a moeda doméstica permaneceu desvalorizada e o quadro fiscal se debilitou ainda mais, justificando o aperto de política monetária.

Bolsa

Para o Ibovespa, principal índice de renda variável doméstico, foi o pior novembro em sete anos. No mês, a variação foi de -3,12%, fechando em 125.668. No ano, o índice cai -6,35%.

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



Renda Fixa

No mês de novembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,48%), IMA-B 5 (0,51%), IMA-B (0,36%), IMA-B 5+ (0,24%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,60%), IRF-M (-0,09%) e IRF-M 1+ (-0,48%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -0,6% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,41% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem consequências variadas para a carteira de investimentos.

A análise do exterior, a começar pelos Estados Unidos, indica que a taxa de juros terminal será um pouco maior do que a inicialmente projetada antes do ciclo de corte de juros. Alguns periódicos que representam a intenção de patamar de juros por parte dos membros do FED, como o Dot Plot, por exemplo, demonstram que a dispersão do entendimento de taxa de juros terminal ainda é bastante grande.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, o comunicado do FED é que apenas mais dois cortes de mesma magnitude são esperados para o próximo ano. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias.

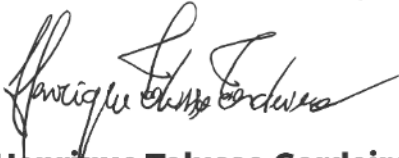
De toda forma, o ambiente americano permanece no radar como sendo um satisfatório ambiente para crescimento para os próximos períodos do ano na linha de que a inflação permaneça sob controle em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico no próximo ano. Contudo, defendem que a meta de crescimento de 5% para 2024 será atingida. Para o ano seguinte, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 12% para 2024, as expectativas de inflação sofriam constantes revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos pressionaram o COPOM a elevar a Selic acima dos 75 pontos base inicialmente projetados. A alta de 100 pontos base na última reunião de 2024 foi acompanhada de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.



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 novembro de 2024

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			8.279.757,78	13,33%		0,00%	Artigo 7º, Indiso I, Alínea a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	6.350.646,48	10,22%	388	0,16%	Artigo 7º, Indiso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	897.736,84	1,45%	130	0,10%	Artigo 7º, Indiso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.053.730,98	16,18%	85	2,15%	Artigo 7º, Indiso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	3.059.519,91	4,92%	230	0,12%	Artigo 7º, Indiso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	2.144.930,28	3,45%	47	0,26%	Artigo 7º, Indiso I, Alínea b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	450.299,72	0,72%	12.981	0,00%	Artigo 7º, Indiso I, Alínea b
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.383.994,44	5,45%	1.315	5,31%	Artigo 7º, Indiso I, Alínea b
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	4.263.722,21	6,86%	606	0,03%	Artigo 7º, Indiso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.377.310,58	3,83%	1.126	0,01%	Artigo 7º, Indiso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.735.144,73	10,84%	404	0,73%	Artigo 7º, Indiso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	D+0	Não se aplica	3.111.780,06	5,01%		0,00%	Artigo 7º, Indiso IV
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	D+0	Não se aplica	3.112.321,45	5,01%		0,00%	Artigo 7º, Indiso IV
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	969.014,11	1,56%	22.055	0,06%	Artigo 8º, Indiso I
BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	D+33	Não há	655.283,58	1,05%	1.072	0,09%	Artigo 8º, Indiso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	230.432,57	0,37%	2.216	0,03%	Artigo 8º, Indiso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	223.283,43	0,36%	25.004	0,03%	Artigo 8º, Indiso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	410.530,26	0,66%	15.540	0,04%	Artigo 8º, Indiso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	265.961,49	0,43%	225	0,35%	Artigo 8º, Indiso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	615.519,29	0,99%	148	0,06%	Artigo 8º, Indiso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	322.401,37	0,52%	116	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	246.831,69	0,40%	4.344	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FIC AÇÕES	D+3 du	Não há	587.106,98	0,95%	229	0,84%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FIC AÇÕES	D+4	Não há	265.982,99	0,43%	3.712	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	386.780,96	0,62%	69	0,18%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	400.520,47	0,64%	445	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FIC MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	583.680,17	0,94%	159	0,19%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	474.799,95	0,76%	31.225	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.194.206,10	1,92%	93	0,32%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	73.325,45	0,12%	708	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			62.126.556,32				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Indiso I, Alínea a	100,00%	8.279.757,78	13,33%	0,00%	10,00%	20,00%	4.145.553,48
Artigo 7º, Indiso I, Alínea b	100,00%	26.340.858,65	42,40%	10,00%	22,16%	85,00%	26.466.714,22
Artigo 7º, Indiso III, Alínea a	65,00%	13.376.177,52	21,53%	7,00%	14,68%	50,00%	17.687.100,64
Artigo 7º, Indiso IV	20,00%	6.224.101,51	10,02%	0,00%	14,36%	20,00%	6.201.209,75
Artigo 7º, Indiso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	3.106.327,82
Artigo 7º, Indiso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	3.106.327,82
Total Renda Fixa	100,00%	54.220.895,46	87,27%	17,00%	62,20%	185,00%	

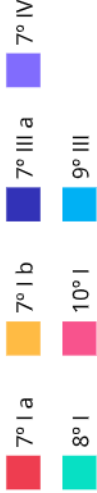
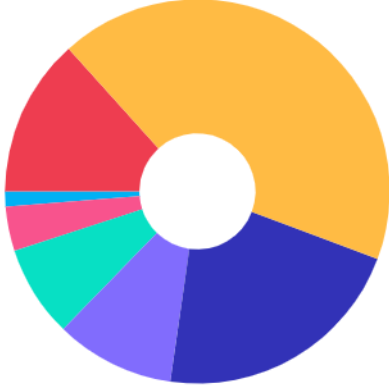


- RENDA FIXA 54.220.895,46
- RENDA VARIÁVEL 4.792.347,76
- EXTERIOR 787.301,43
- ESTRUTURADOS 2.326.011,67

ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	4.792.347,76	7,71%	5,00%	25,00%	30,00%	13.845.619,14
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	18.637.966,90
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.326.011,67	3,74%	2,00%	5,00%	10,00%	3.886.643,96
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	3.106.327,82
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.106.327,82
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	7.118.359,43	11,46%	7,00%	32,80%	80,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	787.301,43	1,27%	1,00%	5,00%	10,00%	5.425.354,20
Total Exterior	10,00%	787.301,43	1,27%	1,00%	5,00%	10,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.106.327,82

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	8.279.757,78	13,33	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	26.340.858,65	42,40	10,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	13.376.177,52	21,53	7,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	6.224.101,51	10,02	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.792.347,76	7,71	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	787.301,43	1,27	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.326.011,67	3,74	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 (Novembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	20.938.595,84	33,70	0,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.795.407,39	17,38	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	8.279.757,78	13,33	-
SICREDI	6.735.144,73	10,84	0,00
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	6.496.315,89	10,46	0,04
BANCO BRADESCO	4.916.464,66	7,91	0,00
BANCO MASTER	3.111.780,06	5,01	-
PRÓPIO CAPITAL	587.106,98	0,95	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT ...	265.982,99	0,43	0,00

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,76%	9,08%	2,64%	4,49%	10,12%	21,04%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,40%	-	1,80%	3,34%	-	-	1,08%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,07%	2,51%	0,16%	1,62%	4,55%	-	1,65%	3,04%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,80%	-1,21%	-1,86%	-0,32%	0,46%	6,30%	4,93%	4,53%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO...	0,41%	-	1,81%	-	-	-	1,08%	-
IRF-M 1 (Benchmark)	0,57%	8,70%	2,25%	4,67%	9,69%	24,55%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,50%	8,60%	2,14%	4,47%	9,62%	24,63%	0,30%	0,53%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,36%	6,46%	1,51%	3,44%	8,02%	20,49%	-	-
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,32%	5,21%	1,38%	3,13%	6,67%	18,49%	1,06%	1,76%
CDI (Benchmark)	0,79%	9,85%	2,58%	5,23%	10,84%	25,58%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,61%	7,54%	1,99%	4,03%	8,29%	19,49%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,81%	10,12%	2,60%	5,37%	11,13%	26,22%	0,01%	0,05%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81%	10,56%	2,64%	5,49%	11,60%	27,09%	0,01%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,39%	4,29%	1,40%	1,98%	4,87%	9,78%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	-	-	-	-	-	-	-	-

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

		Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)		-	-	-	-	-	-	-	-
	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-0,06%	-	0,19%	-	-	-	1,64%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,79%	9,85%	2,58%	5,23%	10,84%	25,58%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,50%	9,30%	2,13%	5,33%	9,17%	22,69%	0,22%	1,83%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-1,28%	1,90%	-0,87%	1,34%	3,79%	13,04%	1,40%	2,54%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,65%	0,42%	-1,41%	0,57%	1,96%	14,00%	2,26%	4,52%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,76%	5,50%	0,19%	3,02%	6,69%	20,71%	1,09%	1,53%

Global BDRX (Benchmark)	8,32%	63,02%	14,60%	30,35%	67,66%	97,27%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,05%	56,07%	14,11%	31,05%	60,54%	71,99%	7,72%	14,09%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26%	61,18%	14,30%	30,24%	65,36%	91,70%	7,66%	15,88%

Ibovespa (Benchmark)	-3,12%	-6,35%	-7,60%	2,92%	-1,31%	11,72%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-1,65%	-6,91%	-6,66%	1,89%	-1,29%	5,93%	6,93%	11,74%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	-3,72%	-12,69%	-9,76%	-1,34%	-7,21%	3,24%	10,43%	19,49%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-4,44%	-9,29%	-8,61%	2,66%	-3,75%	6,82%	7,98%	12,51%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,46%	-10,83%	-6,48%	2,21%	-6,18%	3,33%	6,10%	11,83%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,09%	-9,11%	-8,93%	1,05%	-3,78%	5,82%	8,52%	12,49%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-2,16%	-9,43%	-6,61%	2,94%	-3,98%	5,14%	7,93%	12,95%

IDIV (Benchmark)	-0,07%	2,38%	-2,50%	8,11%	9,45%	27,77%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,85%	-2,63%	-4,98%	4,54%	5,29%	22,92%	8,35%	13,70%

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

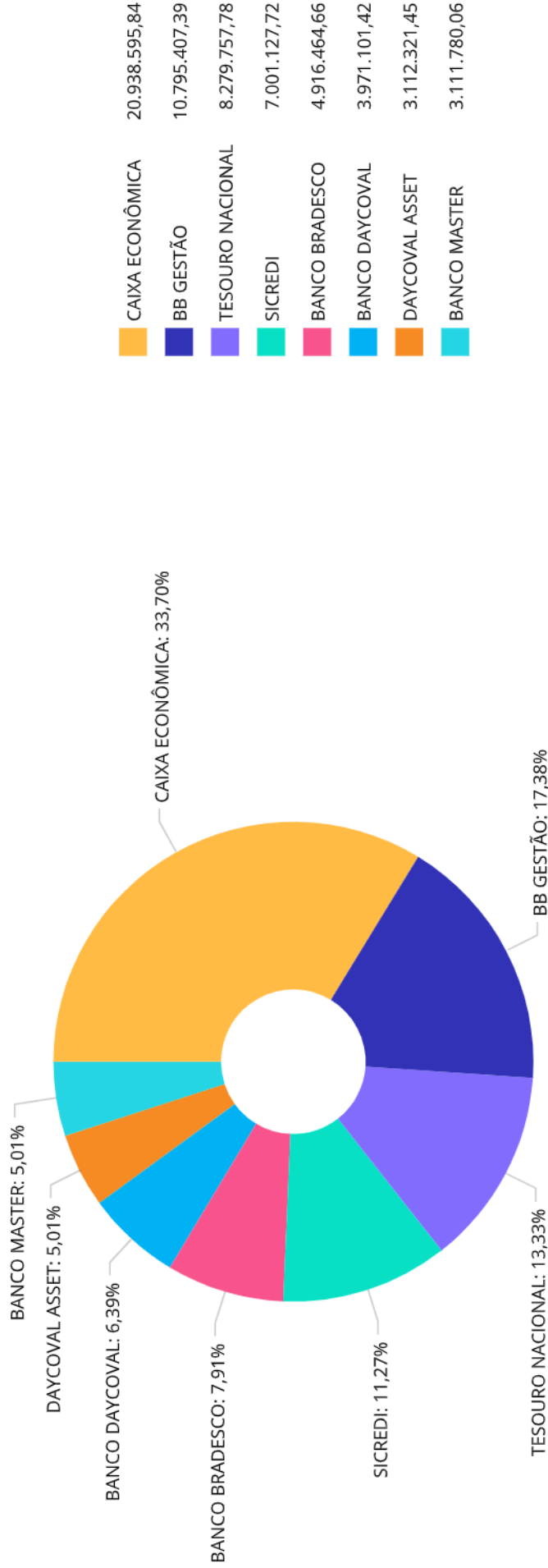
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-2,78%	-1,65%	-6,49%	3,61%	4,17%	18,74%	7,70%	11,01%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,18%	1,38%	-2,79%	7,60%	8,35%	25,46%	6,84%	11,29%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	5,73%	26,47%	6,80%	14,30%	32,06%	47,85%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,94%	29,84%	8,22%	16,11%	36,44%	58,00%	6,03%	12,22%
SMLL (Benchmark)	-4,48%	-18,66%	-9,94%	-4,85%	-12,93%	-7,61%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-4,19%	-19,09%	-9,96%	-5,10%	-13,48%	-8,59%	13,25%	18,29%

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

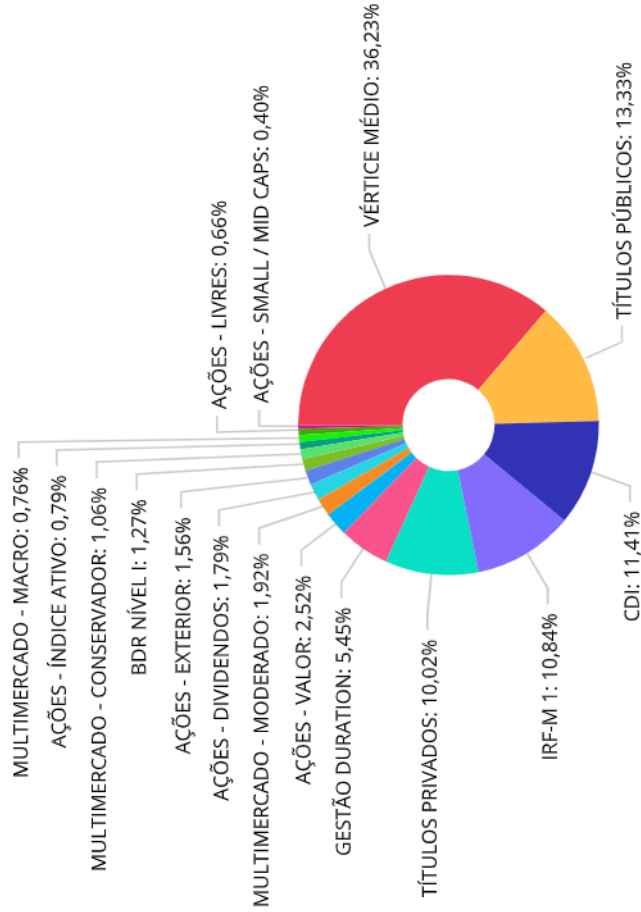
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	8,32%	63,02%	14,60%	30,35%	67,66%	97,27%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,05%	56,07%	14,11%	31,05%	60,54%	71,99%	7,72%	14,087%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26%	61,18%	14,30%	30,24%	65,35%	91,70%	7,66%	15,878%



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



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



VÉRTICE MÉDIO	22.506.564,49	TÍTULOS PÚBLICOS	8.279.757,78	CDI	7.091.332,51	IRF-M 1	6.735.144,73
TÍTULOS PRIVADOS	6.224.101,51	GESTÃO DURATION	3.383.994,44	AÇÕES - VALOR	1.564.791,93	MULTIMERCADO - MODERADO	1.194.206,10
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.111.913,35	AÇÕES - EXTERIOR	969.014,11	BDR NÍVEL I	787.301,43	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	657.005,62
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	489.266,42	MULTIMERCADO - MACRO	474.799,95	AÇÕES - LIVRES	410.530,26	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	246.831,69

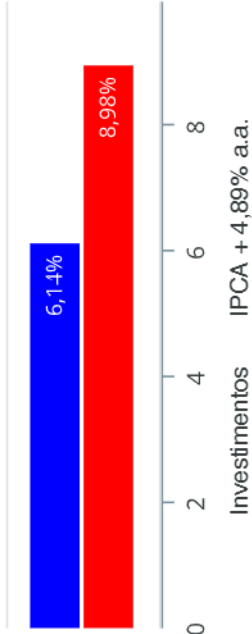
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	23/09/2024	1.972	4.309,499402	4.198,660131	8.498.332,82	8.279.757,78	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	164.640,50	0,35%	0,35%	0,84%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	538.745,41	0,79%	1,14%	1,19%	2,04%	56,00%	1,30%
Março	47.852.248,82	2.228.062,99	1.466.913,52	48.919.514,37	306.116,08	844.861,49	0,63%	1,78%	0,54%	2,59%	68,65%	0,95%
Abril	48.919.514,37	2.710.377,26	1.819.214,28	49.591.091,15	-219.586,20	625.275,29	-0,44%	1,33%	0,80%	3,41%	39,02%	1,47%
Maior	49.591.091,15	2.923.939,73	2.093.020,46	50.795.070,94	373.060,52	998.335,81	0,74%	2,08%	0,86%	4,30%	48,37%	1,92%
Junho	50.795.070,94	1.486.966,40	1.288.440,70	51.280.942,47	287.345,83	1.285.681,64	0,56%	2,66%	0,59%	4,92%	54,01%	1,47%
Julho	51.280.942,47	7.391.576,09	6.653.410,60	52.663.671,87	644.563,91	1.930.245,55	1,24%	3,93%	0,82%	5,78%	68,00%	1,47%
Agosto	52.663.671,87	16.586.007,12	15.746.166,63	54.106.618,28	603.105,92	2.533.351,47	1,13%	5,10%	0,40%	6,20%	82,28%	1,85%
Setembro	54.106.618,28	12.426.784,14	9.449.771,37	57.200.340,44	116.709,39	2.650.060,86	0,20%	5,32%	0,84%	7,09%	74,96%	1,63%
Outubro	57.200.340,44	3.709.605,81	2.892.988,86	58.299.214,81	282.257,42	2.932.318,28	0,49%	5,83%	1,00%	8,16%	71,41%	1,26%
Novembro	58.299.214,81	2.899.723,88	2.029.460,85	59.342.535,46	173.057,62	3.105.375,90	0,29%	6,14%	0,75%	8,98%	68,38%	2,48%

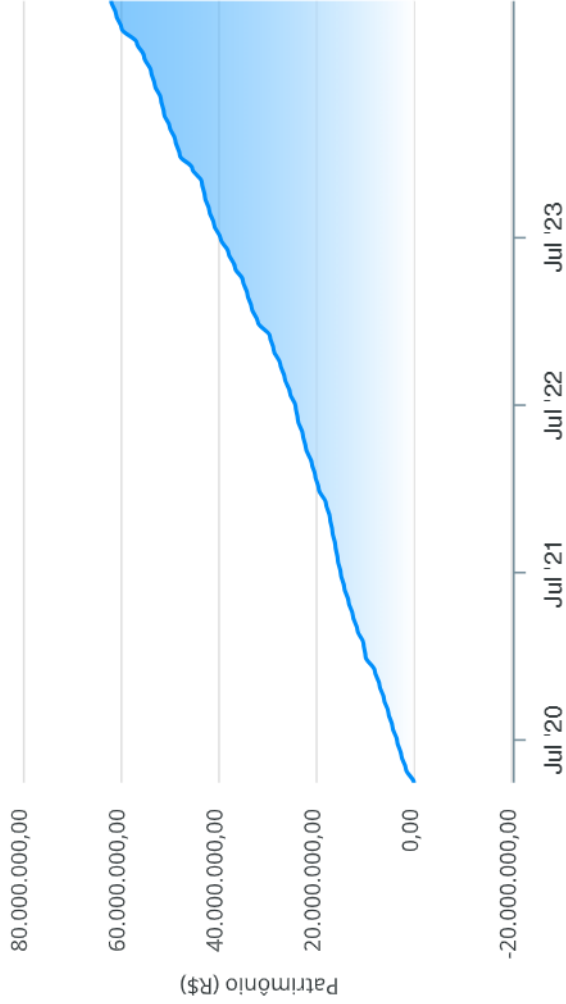
Investimentos x Meta de Rentabilidade





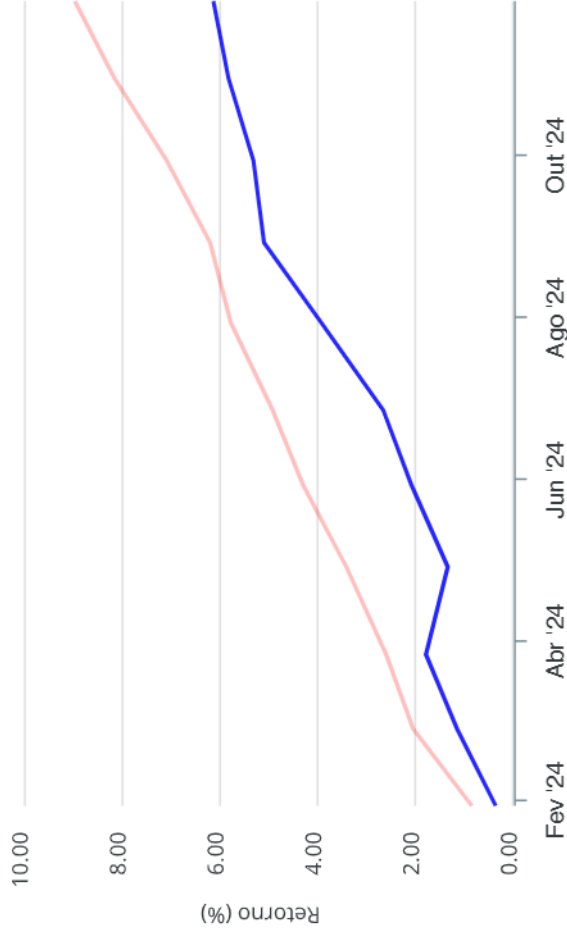
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	3.079.240,25	0,00	0,00	3.111.780,06	32.539,81	1,06%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	3.083.242,38	0,00	0,00	3.112.321,45	29.079,07	0,94%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.358.220,15	0,00	0,00	2.377.310,58	19.090,43	0,81%	0,81%	0,01%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.835.206,14	1.405.000,00	0,00	4.263.722,21	23.516,07	0,55%	0,81%	0,01%
SIOPREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.701.845,25	0,00	0,00	6.735.144,73	33.299,48	0,50%	0,50%	0,30%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	3.047.141,14	0,00	0,00	3.059.519,91	12.378,77	0,41%	0,41%	1,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	6.325.082,14	0,00	0,00	6.350.646,48	25.564,34	0,40%	0,40%	1,08%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.373.183,80	0,00	0,00	3.383.994,44	10.810,64	0,32%	0,32%	1,06%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	459.011,71	1.494.723,88	1.509.572,10	450.299,72	6.136,23	0,31%	0,61%	0,01%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.343.069,61	0,00	302.529,59	10.053.730,98	13.190,96	0,13%	-2,80%	4,93%
TÍTULOS PÚBLICOS	8.533.443,12	0,00	254.057,15	8.279.757,78	371,81	0,00%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.146.165,57	0,00	0,00	2.144.930,28	-1.235,29	-0,06%	-0,06%	1,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	898.340,37	0,00	0,00	897.736,84	-603,53	-0,07%	-0,07%	1,65%
Total Renda Fixa	53.183.191,63	2.899.723,88	2.066.158,84	54.220.895,46	204.138,79	0,38%		1,77%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	914.651,16	0,00	0,00	969.014,11	54.362,95	5,94%	5,94%	6,03%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	72.960,64	0,00	0,00	73.325,45	364,81	0,50%	0,50%	0,22%
BRADECO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	266.436,26	0,00	0,00	265.961,49	-474,77	-0,18%	-0,18%	6,84%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.202.018,46	0,00	0,00	1.194.206,10	-7.812,36	-0,65%	-0,65%	2,26%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	588.126,63	0,00	0,00	583.680,17	-4.446,46	-0,76%	-0,76%	1,09%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	480.978,09	0,00	0,00	474.799,95	-6.178,14	-1,28%	-1,28%	1,40%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	666.304,91	0,00	0,00	655.283,58	-11.021,33	-1,65%	-1,65%	6,93%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	234.783,35	0,00	0,00	230.432,57	-4.350,78	-1,85%	-1,85%	8,35%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	228.216,04	0,00	0,00	223.283,43	-4.932,61	-2,16%	-2,16%	7,93%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	420.871,06	0,00	0,00	410.530,26	-10.340,80	-2,46%	-2,46%	6,10%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	633.113,33	0,00	0,00	615.519,29	-17.594,04	-2,78%	-2,78%	7,70%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	609.770,04	0,00	0,00	587.106,98	-22.663,06	-3,72%	-3,72%	10,43%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	336.132,74	0,00	0,00	322.401,37	-13.731,37	-4,09%	-4,09%	8,52%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	257.617,72	0,00	0,00	246.831,69	-10.786,03	-4,19%	-4,19%	13,25%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	278.347,62	0,00	0,00	265.982,99	-12.364,63	-4,44%	-4,44%	7,98%
Total Renda Variável	7.190.328,05	0,00	0,00	7.118.359,43	-71.968,62	-1,00%		5,82%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	354.684,03	0,00	0,00	386.780,96	32.096,93	9,05%	9,05%	7,72%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	369.949,23	0,00	0,00	400.520,47	30.571,24	8,26%	8,26%	7,66%
Total Exterior	724.633,26	0,00	0,00	787.301,43	62.668,17	8,65%		7,69%

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 um a 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:		nov/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
PMSGO	792.060,91	554.442,54	59.404,51	1.405.907,96	1.405.907,96
CAMARA	24.823,55	17.399,53	1.861,77	44.084,85	44.084,85
FUNSAUDE	2.484,35	1.739,04	186,32	4.409,71	4.409,71
Licença TIP Maria Elia Ronska (207)	1.027,19	719,05	77,04	1.823,28	1.823,29
APO/PEN - SGO PREV	0,00	42.405,42	0,00	42.405,42	42.405,42
Detran Cedido (207)	643,24	345,74	48,24	1.037,22	1.037,22
Licença TIP Silvonei Alves Nogueira (207)	338,03	236,62	25,35	600,00	600,00
TJ MS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAAE	45.691,27	31.983,67	3.426,84	81.101,78	81.101,78
Total	867.068,54	649.271,61	65.030,07	1.581.370,22	1.581.370,23
Referência:		13º/2024			

Referência: 13º/2024

Entidade	Patronal (201) (207) Fonte 800	Segurado ativo (201) Segurado Inativo (202)Fonte 800	Taxa Adm. (Valor de Terceiros) 208 fonte 802	Total	Recebido
PMSGO	755.596,31	528.917,33	56.669,71	1.341.183,35	1.341.183,35
CAMARA	20.555,05	14.388,54	1.541,63	36.485,22	36.485,22
FUNSAUDE	2.484,35	1.739,04	186,32	4.409,71	4.409,71
APO/PEN - SGO PREV	0,00	36.990,31	0,00	36.990,31	36.990,31
SAAE	43.424,99	30.397,47	3.256,87	77.079,33	77.079,33
Total	822.060,70	612.432,69	61.654,53	1.496.147,92	1.496.147,92

Referência: dez/24Valores aplicadosRecebido mas não :

Entidade	Patronal (201) (207) Fonte 800	Segurado ativo (201) Segurado Inativo (202)Fonte 800	Taxa Adm. (Valor de Terceiros) 208 fonte 802	Total	Recebido
PMSGO	796.851,11	557.795,65	59.763,82	1.414.410,58	1.414.410,58
CAMARA	25.658,02	18.109,82	1.924,35	45.692,19	45.692,19
FUNSAUDE	2.841,34	1.988,93	213,10	5.043,37	5.043,37
Licença TIP Maria Elia Ronska (207)	1.027,20	719,05	77,04	1.823,29	1.823,29
Licença TIP Silvonei Alves Nogueira (207)	89,30	62,50	6,70	158,50	158,50
Licença TIP Silvonei Alves Nogueira (207)	418,95	293,26	31,42	743,63	743,63
APO/PEN - SGO PREV	0,00	43.262,83	0,00	43.262,83	43.262,83
Detran Cedido (207)	643,24	345,74	48,24	1.037,22	1.037,22
TJ MS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAAE	45.404,68	31.783,06	3.405,35	80.593,09	80.593,09
Total	872.933,84	654.360,84	65.470,02	1.592.764,70	1.592.764,70



CRÉDITO
& MERCADO



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (16/12/2024)

Em aceleração esperada pelo mercado, a inflação ao consumidor de 0,39% em novembro, medida pelo IPCA, refletiu a forte alta das carnes (8,02%) e das passagens aéreas (22,65%). Na comparação com o mesmo período do ano anterior, a leitura foi de 4,87%, novamente acima do limite da meta (4,5%). A pressão sob os preços, principalmente por conta do setor de serviços deve continuar no último mês do ano, frente ao período de sazonalidade das festividades e pelo mercado de trabalho.

Frente aos fatores endógenos, como a atividade doméstica superaquecida, situação fiscal sem perspectivas de melhora no curto prazo, as expectativas de inflação completamente desancoradas, e fatores exógenos, como maior fortalecimento do dólar em relação a cesta de moedas, o Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil decidiu unanimemente pela aceleração do aperto monetário ao elevar em 1% da Taxa Selic, que passa a ser de 12,25% ao ano.

Além da alta acima do esperado pelo mercado, o comunicado sinalizou que em caso da confirmação do cenário esperado pelo Comitê, mais duas altas da mesma magnitude da Selic são consideradas, podendo atingir, portanto, 14,25% ao ano após a reunião de março de 2025.

Pontualmente, o comunicado do Copom reforçou que a recém divulgação da ala econômica do governo no que tange os aspectos fiscais, trouxe ainda mais preocupação para os agentes econômicos, que por sua vez gerou mais desancoragem de expectativas de inflação, que impactou praticamente todas as classes de ativos, e em especial o câmbio.

Nos Estados Unidos, a inflação ao consumidor, medido pelo CPI referente ao mês de novembro, veio em 0,3% na evolução mensal, e em 2,7% em 12 meses, em linha com as expectativas. A leitura de aceleração, por aspectos estatísticos, agradou os agentes econômicos, que esperam mais um corte de juros por parte do FED na reunião seguinte.

Na Europa, conforme o esperado, o Banco Central Europeu (BCE) realizou mais um corte de 0,25% na sua taxa básica juros. A autoridade monetária pontuou que o progresso desinflacionário vem demonstrando hesito, e que as projeções futuras estão positivas, apesar de reforçar que as decisões futuras serão realizadas uma de cada vez.

Já na China, o CPI de novembro veio em apenas 0,2% na janela anual, refletindo a baixa demanda do país. Um pacote econômico divulgado na última semana trouxe esperanças para o mercado ao passo que o pacote incluiu mais cortes de juros, estímulos ao consumo, maiores estímulos fiscais entre outros. O China enfrenta um problema similar ao que aconteceu com o Japão, em que a inflação demonstra números muito baixos, e o endividamento público encontra-se elevado.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (16/12/2024)

Selic: A expectativa para 2024 se manteve 12,00%. Porém para 2025, a expectativa passou de 13,50%, para 14,00%.

IPCA: Tanto 2024 quanto 2025, tiveram aumento na expectativa de inflação. Em 2024, aumentou para 4,89% e 2025, aumentou para 4,60%.

Câmbio: Para 2024, o relatório mantém a expectativa de dólar em R\$5,99. Já em 2025, a expectativa passou de R\$5,77, para R\$5,85.

PIB: Houve também o aumento da expectativa em relação ao PIB de 2024, sendo esperado um aumento de 3,42%. Enquanto que a expectativa de 2025 se manteve em 2,01%.

Nossa Visão - Perspectivas (16/12/2024)

PANORAMA ECONÔMICO

Ao longo da semana, teremos a quarta reunião do FOMC para decisão de política monetária, em que o mercado espera que a autoridade monetária americana realize outro corte de 0,25% na Fed Funds Rate.

Ainda nos Estados Unidos, teremos o PMI (segunda-feira), o PIB do terceiro trimestre (quinta-feira), e o núcleo do PCE, principal índice de inflação observado pelo FED (na sexta-feira).

Na Zona do Euro, contaremos com a divulgação do CPI de novembro, na quarta-feira.

Na agenda doméstica, o principal destaque será o detalhamento da última reunião do COPOM, em que a ata a ser divulgada na terça-feira, trará melhor sensibilidade sobre as discussões entre os diretores do COPOM.

Com a recente abertura da curva de juros e com as incertezas marcando o cenário externo, recomendamos reduzir a duração da carteira. Tudo isso provocou uma grande volatilidade nos IMAs, principalmente na ponta mais longa. Por isso, recomendamos reduzir gradualmente a exposição em Fundos IMA-B 5+, que tem em sua carteira NTN-Bs com prazos acima de 5 anos e podem sofrer mais com essa recente volatilidade. Ainda no longo prazo, recomendamos manter em 10% em fundos deste segmento, de preferência diversificar entre IMA-B e IMA-Geral.

Adicionalmente, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Com o ciclo atual da Selic, fundos de renda fixa passivos voltam a apresentar possibilidade de rentabilidade superior a meta de rentabilidade do RPPS, contudo, a estratégia de gestão ativa ainda se apresenta como alternativa atrativa para o RPPS.

Para um horizonte de médio prazo, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados à inflação. Além disso, neste cenário de elevação na taxa de juros, é aconselhável cautela no IRF-M e no IRF-M 1+, os índices pré-fixados, devido à volatilidade desses indicadores.

Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos aumentar a exposição neste segmento, principalmente fundos CDI. Com as recentes alterações no cenário econômico, recomendamos uma exposição de 15% neste segmento. A Selic terminal para 2024 que era de 10%, passa a ser de 12,25%, mantendo uma taxa de investimentos atrativa para o RPPS.

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

Após muitas mudanças nas expectativas de quando o ciclo de corte de juros poderia ocorrer, o FED iniciou a sua redução em setembro, porém não deixou claro qual taxa de juros terminal deve ser alcançada. Além disso, a nova resolução de fundos de investimentos, CVM 175, trouxe novas regras para fundos no exterior que ainda não foram adaptadas pela Resolução 4.963/21. Por isso, recomendamos cautela para fundos de investimento no exterior, tanto em Renda Fixa como fundos de ações ou multimercado exterior.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, mantemos nossa recomendação de 20% de exposição. Por mais que a bolsa de valores tenha mostrado certa volatilidade neste ano de 2024, a expectativa ainda é de alta para os próximos meses, na medida que as principais economias do mundo deem sequência na queda de juros, podendo aumentar a demanda por ativos de risco. Sugere-se a entrada no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

Em relação aos Fundos Multimercado e Fundos de Investimento Imobiliários (FII), recomendamos manter a exposição em 5%. Diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante estar respaldado para a tomada de decisão.

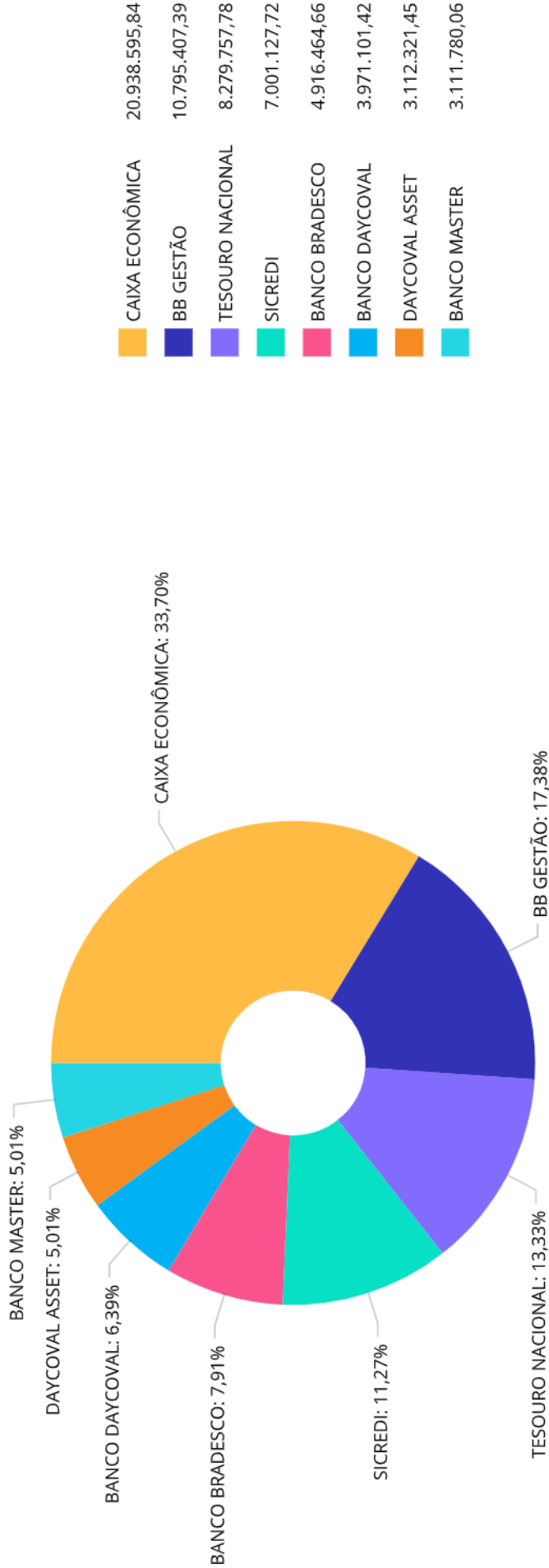
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			8.279.757,78	13,33%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	2.144.930,28	3,45%	47	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	3.059.519,91	4,92%	230	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.383.994,44	5,45%	1.315	5,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	450.299,72	0,72%	12.981	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.053.730,98	16,18%	85	2,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	897.736,84	1,45%	130	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	6.350.646,48	10,22%	388	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.735.144,73	10,84%	404	0,73%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	4.263.722,21	6,86%	606	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.377.310,58	3,83%	1.126	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	D+0	Não se aplica	3.112.321,45	5,01%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	D+0	Não se aplica	3.111.780,06	5,01%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	230.432,57	0,37%	2.216	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	410.530,26	0,66%	15.540	0,04%	Artigo 8º, Inciso I

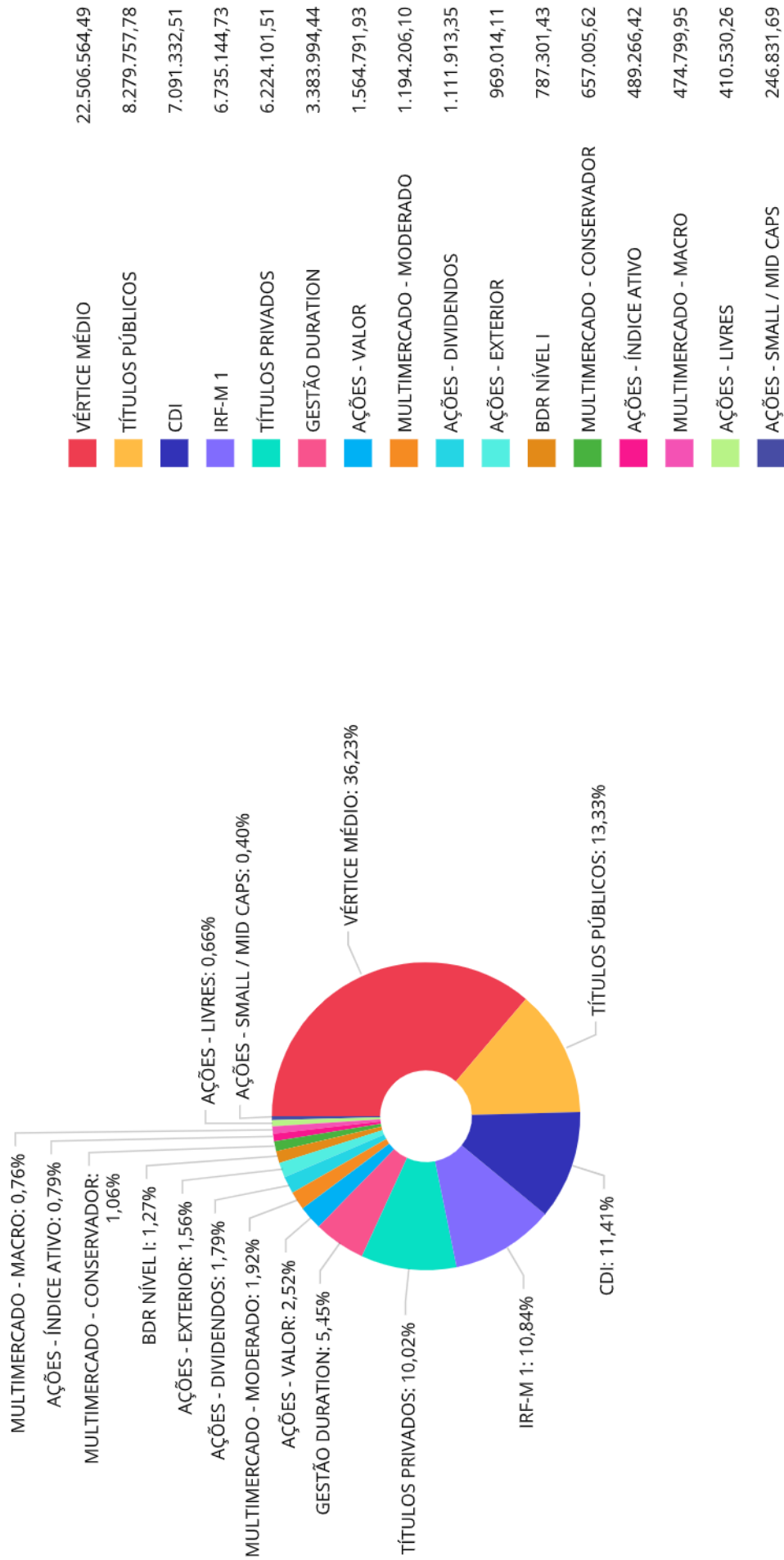
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	265.982,99	0,43%	3.712	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	587.106,98	0,95%	229	0,84%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	223.283,43	0,36%	25.004	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	655.283,58	1,05%	1.072	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	969.014,11	1,56%	22.055	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	265.961,49	0,43%	225	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	322.401,37	0,52%	116	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÃO...	D+33	Não há	615.519,29	0,99%	148	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	246.831,69	0,40%	4.344	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	400.520,47	0,64%	445	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	386.780,96	0,62%	69	0,18%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.194.206,10	1,92%	93	0,32%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	583.680,17	0,94%	159	0,19%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	474.799,95	0,76%	31.225	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	73.325,45	0,12%	708	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			62.126.556,32				

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



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



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	0,35%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	0,79%	1,19%	66,01%	1,30%
Março	47.852.248,82	2.228.062,99	1.466.913,52	48.919.514,37	306.116,08	0,63%	0,54%	116,56%	0,95%
Abril	48.919.514,37	2.710.377,26	1.819.214,28	49.591.091,15	-219.586,20	-0,44%	0,80%	-55,16%	1,47%
Maior	49.591.091,15	2.923.939,73	2.093.020,46	50.795.070,94	373.060,52	0,74%	0,86%	85,98%	1,92%
Junho	50.795.070,94	1.486.966,40	1.288.440,70	51.280.942,47	287.345,83	0,56%	0,59%	95,44%	1,47%
Julho	51.280.942,47	7.391.576,09	6.653.410,60	52.663.671,87	644.563,91	1,24%	0,82%	151,41%	1,47%
Agosto	52.663.671,87	16.586.007,12	15.746.166,63	54.106.618,28	603.105,92	1,13%	0,40%	283,52%	1,85%
Setembro	54.106.618,28	12.426.784,14	9.449.771,37	57.200.340,44	116.709,39	0,20%	0,84%	24,33%	1,63%
Outubro	57.200.340,44	3.709.605,81	2.892.988,86	58.299.214,81	282.257,42	0,49%	1,00%	48,69%	1,26%
Novembro	58.299.214,81	2.899.723,88	2.029.460,85	59.342.535,46	173.057,62	0,29%	0,75%	38,89%	2,48%
					3.105.375,90	6,14%	8,98%	68,38%	

8,98%

6,14%



2024

Investimentos IPCA + 4,89% a.a.

Total da Carteira: 62.126.556,32

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Indiso I, Alínea a	100,00%	8.279.757,78	13,33%	0,00%	10,00%	20,00%	4.145.553,48
Artigo 7º, Indiso I, Alínea b	100,00%	26.340.858,65	42,40%	10,00%	22,16%	85,00%	26.466.714,22
Artigo 7º, Indiso III, Alínea a	65,00%	13.376.177,52	21,53%	7,00%	14,68%	50,00%	17.687.100,64
Artigo 7º, Indiso IV	20,00%	6.224.101,51	10,02%	0,00%	14,36%	20,00%	6.201.209,75
Artigo 7º, Indiso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	3.106.327,82
Artigo 7º, Indiso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	3.106.327,82
Total Renda Fixa	100,00%	54.220.895,46	87,27%	17,00%	62,20%	185,00%	

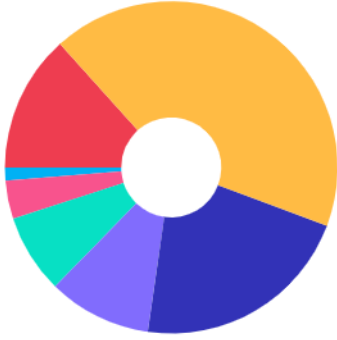


RENDA FIXA 54.220.895,46
RENDA VARIÁVEL 7.118.359,43
EXTERIOR 787.301,43

ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

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

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	4.792.347,76	7,71%	5,00%	25,00%	30,00%	13.845.619,14
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	18.637.966,90
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.326.011,67	3,74%	2,00%	5,00%	10,00%	3.886.643,96
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	3.106.327,82
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.106.327,82
Total Renda Variável	35,00%	7.118.359,43	11,46%	7,00%	32,80%	80,00%	



Artigos - Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	787.301,43	1,27%	1,00%	5,00%	10,00%	5.425.354,20
Total Exterior	10,00%	787.301,43	1,27%	1,00%	5,00%	10,00%	

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
AORTE RECEBIDO	2.000.000,00	➔	2.000.000,00	BDR NÍVEL I
CDI	931.898,00	➔	931.898,00	AÇÕES - LIVRES
CDI	1.553.164,00	➔	1.553.164,00	FUNDO IMOBILIÁRIO

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 64.126.556,32 (Com aporte de: R\$ 2.000.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	12,91%	0,00%	0,00	12,91%
GES TÃO DURATION	5,28%	0,00%	0,00	5,28%
IRF-M 1	10,50%	0,00%	0,00	10,50%
CDI	11,06%	-3,88%	-2.485.062,00	7,18%
AÇÕES	5,96%	1,45%	931.898,00	7,41%
MULTIMERCADO	3,63%	0,00%	0,00	3,63%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	2,42%	1.553.164,00	2,42%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,74%	3,12%	2.000.000,00	5,86%
TÍTULOS PRIVADOS	9,71%	0,00%	0,00	9,71%
VÉRTICE MÉDIO	35,10%	0,00%	0,00	35,10%
APORTE RECEBIDO	3,12%	-3,12%	-2.000.000,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

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

Conclusão

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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (X)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 45,96% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos em renda variável, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Mesmo com a Selic em processo de alta, a renda variável se mantém vantajosa, visto que a mesma tende a estar descontada, por isso, recomendamos começar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio. Por esse motivo recomendamos o aporte em multimercados e ações livres, que são as estratégias mais resilientes, dentro deste segmento. Também recomendamos e ressaltamos a importância do segmento de fundos imobiliários, por ser um setor resiliente e que tem a vantagem de seus rendimentos serem distribuídos mensalmente, beneficiando o fluxo de caixa do RPPS.

São Paulo, 17 de dezembro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das aliquotas 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.062 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos dezoito e dias do mês de dezembro 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 novembro, décimo terceiro salário e arrecadação parcial do mês de dezembro de 2024; realocação da carteira de investimentos, para melhor rentabilidade da carteira; elaboração do calendário de reuniões para o exercício de 2025** . O presidente do comitê de investimentos iniciou a reunião destacando a presença do consultor em investimentos SÉRGIO PINHO. O valor da arrecadação bruta, correspondente às competências de novembro/2024 R\$ 1.581.370,22, décimo terceiro salário/2024 R\$ 1.496.147,92, e arrecadação parcial de dezembro de 2024 R\$ 170.450.24, totalizam R\$ 3.247.968,38, onde, R\$ 3.115.915,96 corresponde à contribuição patronal e dos segurados e R\$ 132.052,42 corresponde à taxa de administração. O cenário econômico no Brasil é de um momento de dólar e juros em alta, sem previsão de redução da taxa SELIC e baixa do dólar no curto prazo, gerando um aumento na expectativa de inflação, e uma expectativa de 1,95% para o PIB em 2025. As recomendações da assessoria, diante do cenário econômico atual, para os novos aportes, são: BDR Nível I. Para realocações, a recomendação é: resgate do CDI e aplicação em Fundo Imobiliário e Ações-Livres. Lembrando que as recomendações são de análise macro, não refletindo o posicionamento do Comitê de Investimentos, que busca aplicações mais conservadoras, procurando não expor a carteira do RPPS à volatilidade da renda variável. Diante da boa rentabilidade que ainda apresentam os fundos em CDI, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que os valores disponíveis para aplicação, serão aplicados em fundo vinculado ao CDI, no Banco Bradesco SA, no fundo **Bradesco Premium FI RF Referenciado DI CNPJ 03.399.411/0001-90 R\$ 1.975.385,91**. O valor da taxa de administração de R\$ 132.052,42, será repassado para a conta corrente da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal. Quanto às realocações de investimentos, este comitê optou pela não realocação de investimentos neste momento, devido ao encerramento do exercício, ficando para a próxima reunião a definição das realocações, se necessário. Em relação ao calendário de reuniões para o exercício de 2025, ficou acordado que as reuniões ocorrerão nas datas abaixo relacionadas, às oito horas da manhã, na sede do Instituto:

Mês	Data	Mês	Data	Mês	Data
Janeiro	23/01/2025	Maio	15/05/2025	Setembro	18/09/2025
Fevereiro	20/02/2025	Junho	18/06/2025	Outubro	16/10/2025
Março	20/03/2025	Julho	17/07/2025	Novembro	19/11/2025
Abril	17/04/2025	Agosto	21/08/2025	Dezembro	18/12/2025

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.

CAMARA MUNICIPAL

Resultado de Licitação Pública

Modalidade Concorrência Eletrônico N. 90005/2024

Em virtude da realização de Certame Licitatório, no qual foi classificada proposta constante na Ata de Julgamento do Processo de Licitação Pública, modalidade Concorrência Eletrônica n. 90005/2024, que tem por objeto a seleção da proposta mais vantajosa para a administração Pública visando a contratação de empresa para a **Execução da Obra de Ampliação Predial da Sede da Câmara Municipal de São Gabriel do Oeste**, sagrou-se vencedora a empresa: **M.C.A CONSULTORIA E SERVIÇOS LTDA**, com o Valor Total **R\$ 750.000,00** (setecentos e cinquenta mil reais).

São Gabriel do Oeste – MS, 23 de dezembro de 2024.

Rodrigo Aquino Rebello - Pregoeiro

Matéria enviada por VÂNDIA MARIA MARCON

CAMARA MUNICIPAL

TERMO DE HOMOLOGAÇÃO E ADJUDICAÇÃO

CONCORRÊNCIA ELETRÔNICA N. 90005/2024

A CÂMARA MUNICIPAL DE SÃO GABRIEL DO OESTE, ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL, neste ato representada pelo Presidente Sr. Fernando Napp Rocha, torna público para conhecimento de todos a **HOMOLOGAÇÃO do processo de concorrência eletrônica**, do tipo Menor Preço, no regime de Empreitada por Preço Global para **Contratação de Empresa para a Execução da Obra de Ampliação Predial da Sede da Câmara Municipal de São Gabriel do Oeste**, com base na Lei n. 14.133/2021 e **ADJUDICAÇÃO** pelo fornecedor **M.C.A CONSULTORIA E SERVIÇOS LTDA**, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 25.228.130/0001-07. O valor total da obra será de R\$ R\$ 750.000,00 (setecentos e cinquenta mil reais).

São Gabriel do Oeste - MS, 23 de dezembro de 2024.

Fernando Napp Rocha - Presidente

Matéria enviada por VÂNDIA MARIA MARCON



De: CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA

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

Data: 27 de fevereiro de 2025 às 13:25

CI 022/2025 EM ANEXO.

CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA

PREFEITURA MUNICIPAL DE SÃO GABRIEL DO OESTE

Anexo(s)

CI-22-2025 - fiscal.pdf



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

CI N° 022/2025-SGO-PREV

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

Senhor(a) Presidente e membros do Conselho Fiscal

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

Atenciosamente,

Jose Luis Ribeiro de Leon
Diretor Presidente

Clarice Ribeiro Alves Rocha
Diretora Adm. e Benefícios

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



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

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

MUNICÍPIO DE SÃO GABRIEL DO OESTE - CEP 79490-000

FONE: (67) 3295-1707



CÓDIGO DE ACESSO

A32A37F8DF4C4189A871F197DEB26ED9

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/A32A37F8DF4C4189A871F197DEB26ED9>