



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE  
JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Outubro/2024**



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE  
JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

**SUMÁRIO**

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	4
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	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.....	7
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	7
6.2.	RISCO DE CRÉDITO .....	7
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	7
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	8
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE  
JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

## **1. INTRODUÇÃO**

Na busca por uma governança 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 contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: (i) carteira de investimentos consolidada; (ii) enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; (iii) retorno sobre ao investimentos; (iv) distribuição dos ativos por Instituições Financeiras; (v) distribuição dos ativos por subsegmento; (vi) retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; (vii) evolução patrimonial e (viii) retorno dos investimentos após as movimentações.

## **2. ANEXOS**

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
Panorama Econômico – <b>outubro/2024</b>	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	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 balanço orçamentário 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 DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

**5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

**5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA**

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo **85,35%** e **14,65%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I.

O RPPS conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 06 de dezembro de 2023.

**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	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 no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento**

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	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 e Estruturado	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 desenquadramentos.



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

### RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,83%** representando um montante de **R\$ 194.545,57 (cento e trinta e quatro mil quinhentos e quatro reais e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-1,72%** representando um montante de **R\$ -96.021,37 (noventa e seis mil e vinte e um reais e trinta e sete centavos negativo)**.

### 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

#### Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.901.079,51	39,41%	S/ Info
CAIXA DTVM	8.931.891,59	32,29%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	3.788.094,25	13,69%	Não se aplica
SICREDI	991.031,89	3,58%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	945.989,30	3,42%	S/ Info
TRÍGONO CAPITAL	559.228,66	2,02%	S/ Info
BANCO BTG PACTUAL	430.196,32	1,56%	S/ Info
GENIAL INVESTIMENTOS	407.059,86	1,47%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	270.102,94	0,98%	S/ Info
TARUÁ CAPITAL	206.575,80	0,75%	S/ Info
V8 CAPITAL	155.033,34	0,56%	S/ Info
ZION INVEST	41.142,24	0,15%	S/ Info
BV ASSET	36.046,80	0,13%	S/ Info

#### Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.901.079,51	39,41%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.931.891,59	32,29%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	3.788.094,25	13,69%	Não se aplica
SICREDI	1.261.134,83	4,56%	Não disponível
BEM DTVM	1.172.864,32	4,24%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	945.989,30	3,42%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	430.196,32	1,56%	Não disponível
SANTANDER CACEIS	155.033,34	0,56%	Não disponível
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	41.142,24	0,15%	Não disponível
BV ASSET	36.046,80	0,13%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,02%** contra uma rentabilidade de **0,36%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de R\$ 27.460.146,55 (vinte e sete milhões quatrocentos e sessenta mil cento e quarenta e seis reais e cinquenta e cinco centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de R\$ 27.663.472,50 (vinte e sete milhões seiscentos e sessenta e três mil quatrocentos e setenta e dois reais e cinquenta centavos).

Podemos observar uma valorização patrimonial de R\$ 203.325,95 (duzentos e três mil trezentos e vinte e cinco reais e noventa e cinco centavos).

## 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

### Renda Fixa

- R\$ 3.691.935,83 em aplicações e
- R\$ 2.169.038,02 em resgates.

### Renda Variável

- R\$ 1.418.096,06 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 98.524,20 (noventa e oito mil quinhentos e vinte e quatro reais e vinte centavos).

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/10/2024	Resgate	20.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/10/2024	Resgate	1.500.000,00
-	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/10/2024	Aplicação	1.500.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/10/2024	Resgate	5.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/10/2024	Aplicação	1.413.500,00
-	13.155.995/0001-01	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	21/10/2024	Resgate	1.415.658,66
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/10/2024	Aplicação	328.735,83
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/10/2024	Aplicação	20.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/10/2024	Aplicação	256.000,00
-	14.410.722/0001-29	TIVIO RENDA IMOBILIARIA FII - TVRI11	14/10/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	372,40
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/10/2024	Aplicação	12.700,00
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/10/2024	Aplicação	6.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2024	Resgate	3.000,00
-	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/10/2024	Resgate	838,66
-	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2024	Resgate	1.065,55
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2024	Resgate	713,23
-	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2024	Resgate	585,43
-	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2024	Resgate	2.532,07
-	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2024	Resgate	1.410,81
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2024	Resgate	1.128,81
-	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2024	Resgate	1.467,03
-	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2024	Resgate	848,64
-	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10/10/2024	Resgate	447,79
-	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10/10/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	2.065,00
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/10/2024	Aplicação	155.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/10/2024	Resgate	615.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/10/2024	Resgate	15.000,00

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



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

### 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, 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 **1,65%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,55%** e no segmento de renda variável o resultado é de **6,63%**.

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

#### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS 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.

#### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **54,07%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

### 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada que vai anexo a este parecer.

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

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE  
JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

**9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras.

**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. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram parcialmente 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.



CRÉDITO  
& MERCADO

# CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

## PANORAMA ECONÔMICO

OUTUBRO 2024



# SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

Após a inflação da economia americana se mostrar cada vez mais direcionada para a meta de 2% porém com a atividade econômica ainda resiliente, a percepção do pouso suave se tornou mais evidente. Contudo, após uma acomodação e esfriamento mais repentino do mercado de trabalho americano, a sensação de que o FED estaria atrasado em relação ao momento de iniciação do ciclo de corte de juros exerceu pressão para que o mesmo fosse mais agressivo no seu primeiro movimento realizado. Todavia, na reunião do FOMC pré-eleição, o materializado corte de 25 pontos base foi acompanhado de um discurso temperado pela esperada cautela por parte do presidente do FED, Jerome Powell, que cada movimento realizado pela autoridade monetária permanece sendo embasado de acordo com o agregado de resultados e indicadores econômicos.

A perspectiva é de que sob a condição de menor pressão do mercado de trabalho, e uma inflação que continue caminhando de maneira sustentável para a meta de 2%, mais um corte de juros ocorra até o final do ano.

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

Estímulos mais intensos por parte do Partido Comunista chinês são esperados para que a demanda doméstica aumente, impulsionando os principais setores econômicos chineses.

No Brasil, com a finalidade de combater os sinais de elevação marginal das expectativas de inflação no horizonte relevante, o COPOM decidiu unanimemente elevar a Selic em mais 0,50%, e com sólidas probabilidades de mais uma alta de mesma magnitude na última reunião de 2024, podendo atingir 11,75% no fim do ano.

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

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado 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.

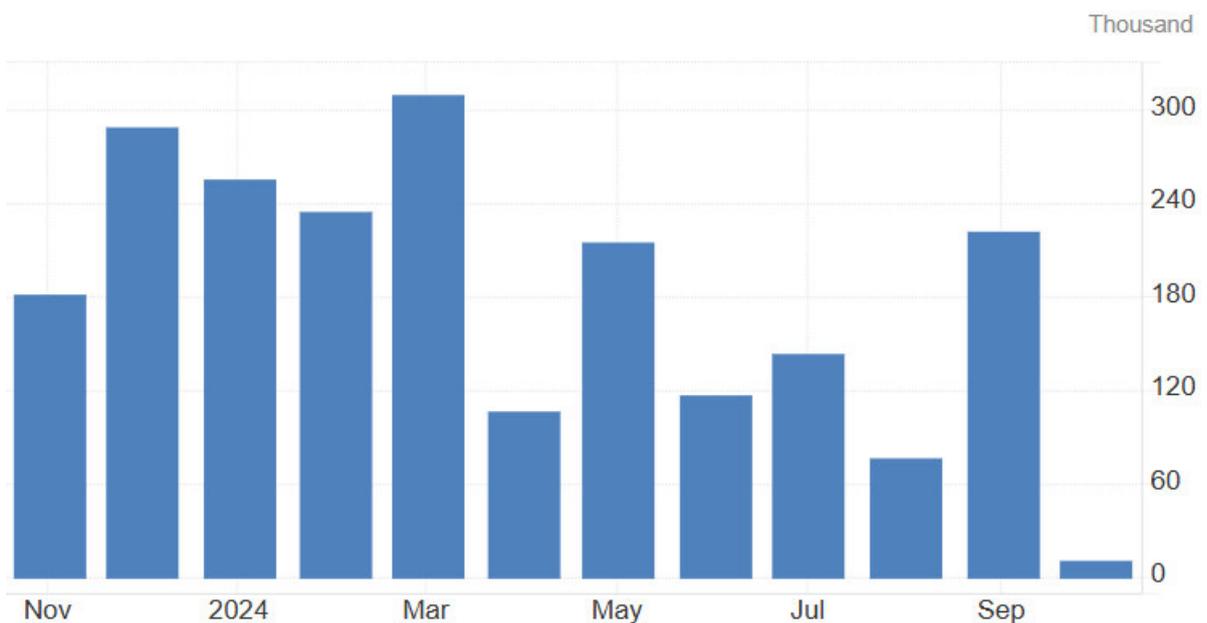
# INTERNACIONAL

## Estados Unidos

### Mercado de trabalho

Em um número bastante inferior ao que o mercado esperava e que por sua vez exerce preocupação sobre os analistas de mercado, a criação de novos empregos registrada pelo relatório Nonfarm Payroll foi de apenas 12 mil empregos no mês de outubro, conforme divulgado pelo departamento de trabalho dos Estados Unidos. As projeções do mercado eram de mais de 112 mil empregos criados.

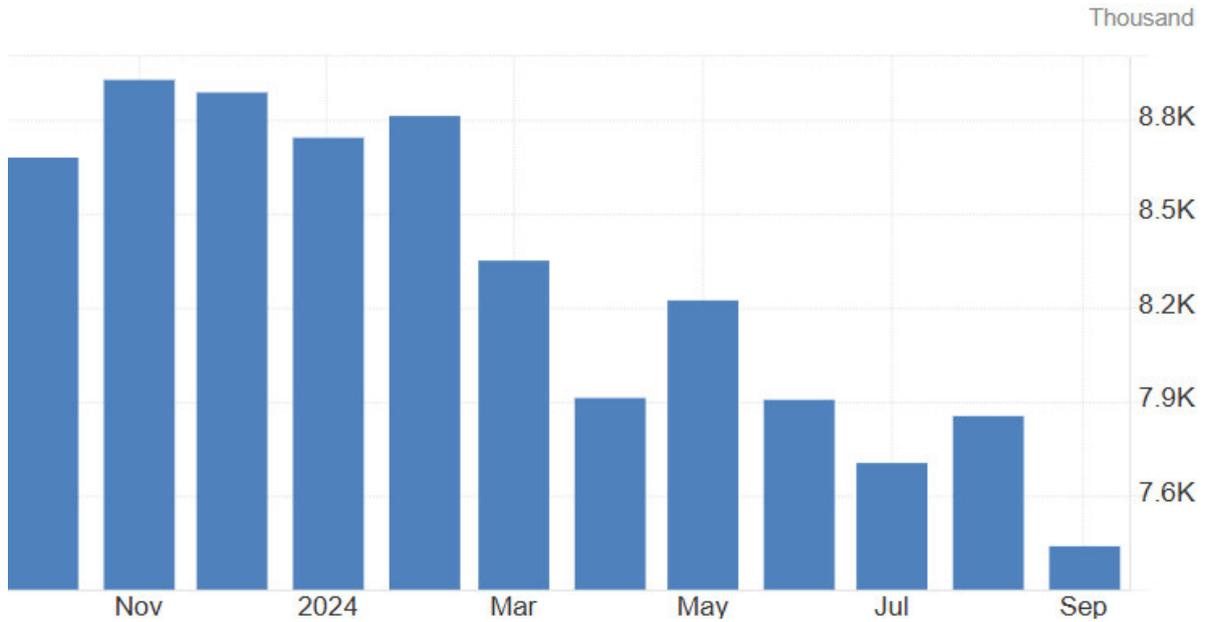
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

O relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, informou um número também inferior as expectativas (7.9 milhões) e ao mês anterior de agosto (7.9 milhões), atingindo 7.4 milhões em setembro.

### Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

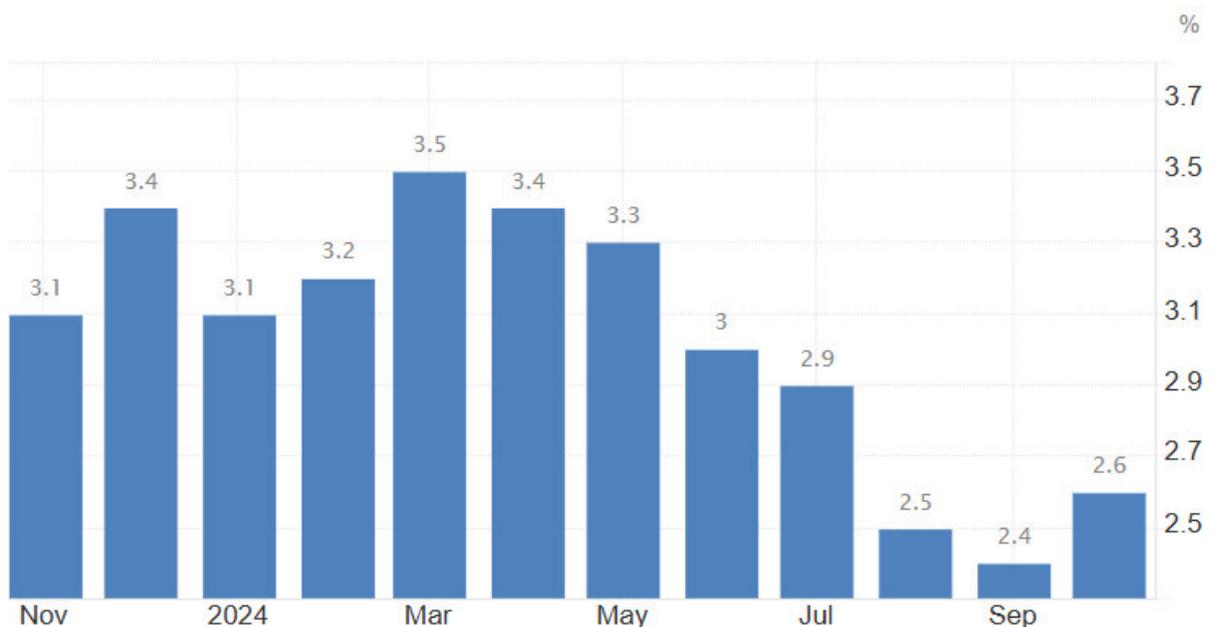
### Inflação

Paralelamente, o processo desinflacionário vem ocorrendo conforme expectativas, ainda que com solavancos no meio do caminho.

No mês de outubro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,2%, em linha com as expectativas. Na comparação anual, a variação foi de 2,6%, de acordo com o esperado.

Como destaque para a apuração, o grupo de habitação e alimentos foram os que mais contribuíram para a medição.

### 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 do mês anterior, 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 setembro (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 2,1%.

Com os dados de inflação que demonstram agradar o mercado e a autoridade de política monetária, cortes de juros são esperados até o final de 2024, porém sem nenhuma confirmação oficial pois o FED demonstra que irá realizar a tomada de decisão conforme a evolução gradual de cada dado obtido.

## Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho e dos avanços obtidos na batalha contra a inflação, conforme amplamente divulgado pelos diretores do Federal Reserve, os cortes de 50 pontos base da taxa básica de juros americana, a Fed funds rate na reunião de setembro, e de 25 pontos base na reunião de novembro, foram realizados.

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.

EUA Treasury – 10 anos:



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 Composto do mês de outubro fechou acima dos 54 pontos, acima do esperado. O movimento foi impulsionado pelo setor de serviços que permaneceu em expansão (para 55,3 pontos) porém contido pelo setor manufatureiro, que fechou em 47,80 pontos.

### PIB

O principal indicador de atividade econômica, o PIB, referente ao terceiro trimestre de 2024 capturou uma leitura de expansão econômica um pouco menor do que o segundo trimestre, porém ainda sinalizando resiliência da economia americana. O indicador do terceiro trimestre apontou 2,8% de crescimento no 3º trimestre, reforçando o discurso de pouso suave pós-período de inflação.

Apesar da resiliência da atividade econômica, os índices do mercado acionário tiveram moderada correção no mês de outubro, refletindo os dados financeiros de empresas de tecnologia e as incertezas trazidas pela corrida eleitoral.

Em outubro, o S&P 500 fechou aos 5.705 pontos em -0,99% de queda, além do Dow Jones que fechou aos 41.763 pontos também em queda de -1,34%. O índice de tecnologia Nasdaq caiu 0,52% no período, cotado aos 18.095 pontos.

## Zona do Euro

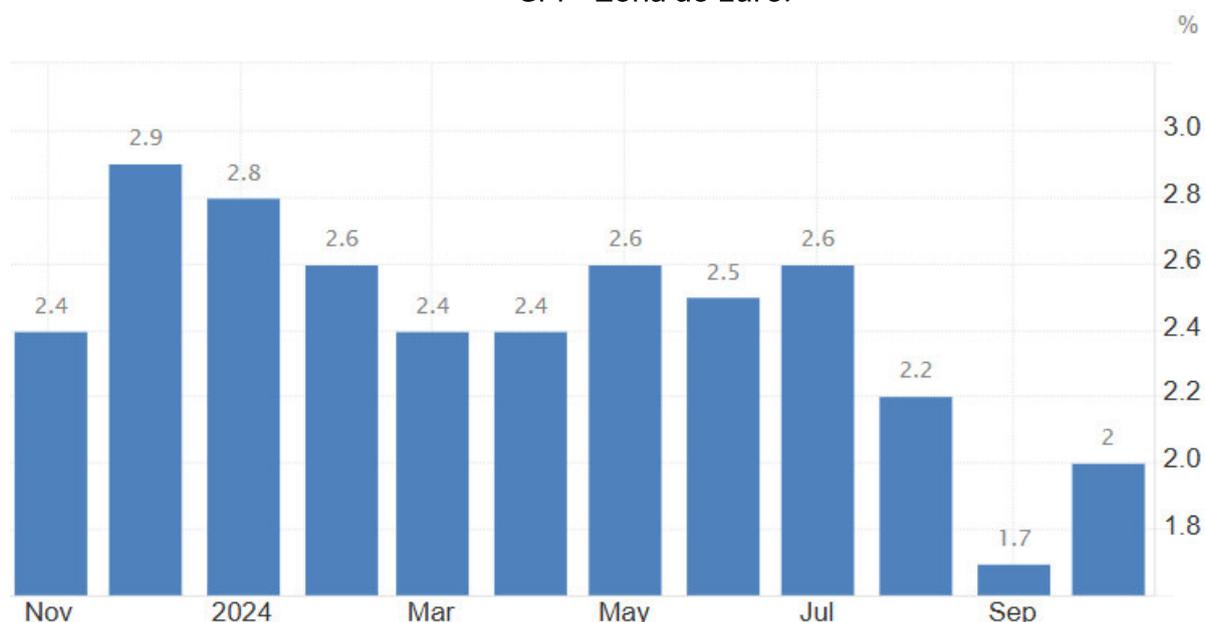
### Inflação

Após descer para 1,7% no mês de setembro, a inflação da zona do euro veio em linha com as expectativas do mercado em 2% em outubro, na comparação com o mesmo período do ano anterior, no alvo da meta do Banco Central Europeu.

No mês, a variação foi de 0,3%. Na decomposição do número, o custo de energia seguiu em queda enquanto os preços dos alimentos contaram com alta.

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>

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

Influenciado pelo setor manufatureiro, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de outubro ficou nos revisados 50 pontos, em tom baixista por conta do setor manufatureiro que ficou abaixo dos 46 pontos. O PMI de Serviços, acelerou levemente para cima de 51 pontos.

### PIB

Ainda pressionado pelos elevados custos de energia no passado recente, a atividade econômica na Europa segue mostrando fragilidade com a leitura do PIB do terceiro trimestre registrando apesar 0,3% de expansão.

## Ásia

### China

#### Inflação

A inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou quase nenhuma variação em relação ao mesmo período do ano passado, em apenas 0,3% de alta na comparação com outubro de 2023. No mês a variação dos preços foi negativa de -0,3%.

CPI - China:



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

## JUROS

No mês de outubro, o PBoC, sigla em inglês do Banco Central chinês, reduziu em 25 pontos base a sua taxa básica de juros.

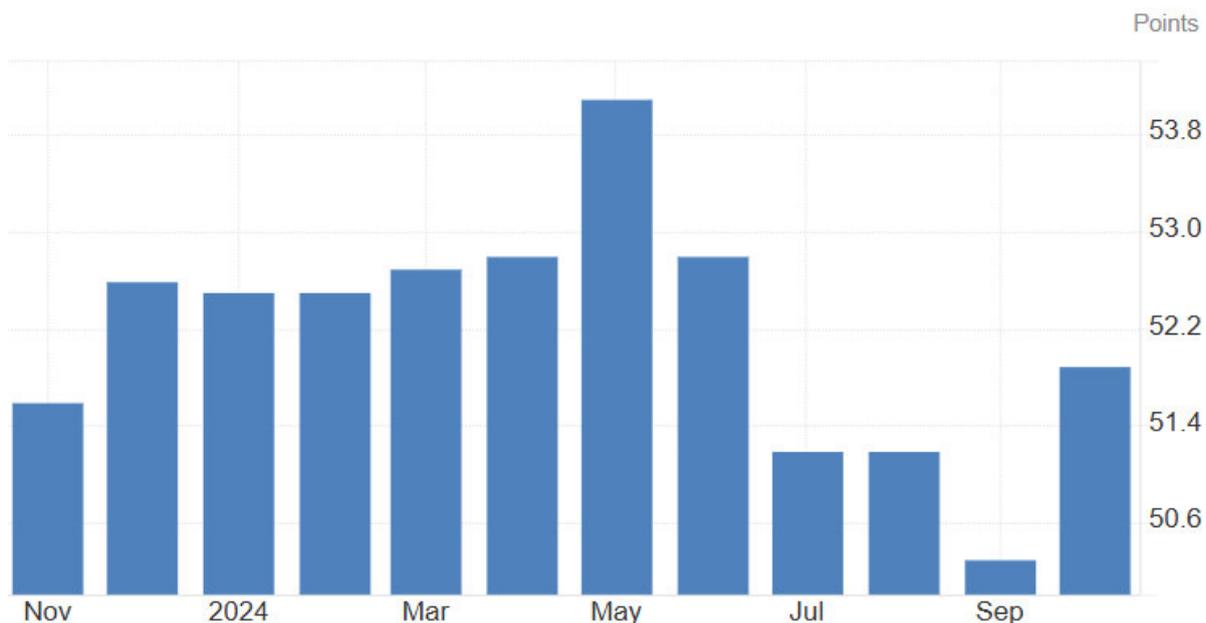
Com a manobra, a taxa de 1 ano atinge 3,10% e a de 5 anos, principal utilizada no setor imobiliário, foi para 3,6%.

## 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 dos setores de serviços e industriais tiveram leve melhora, permitindo com que o PMI composto do mês de outubro subisse para 51,90 pontos em outubro, em território expansionista.

### PMI composto - China:



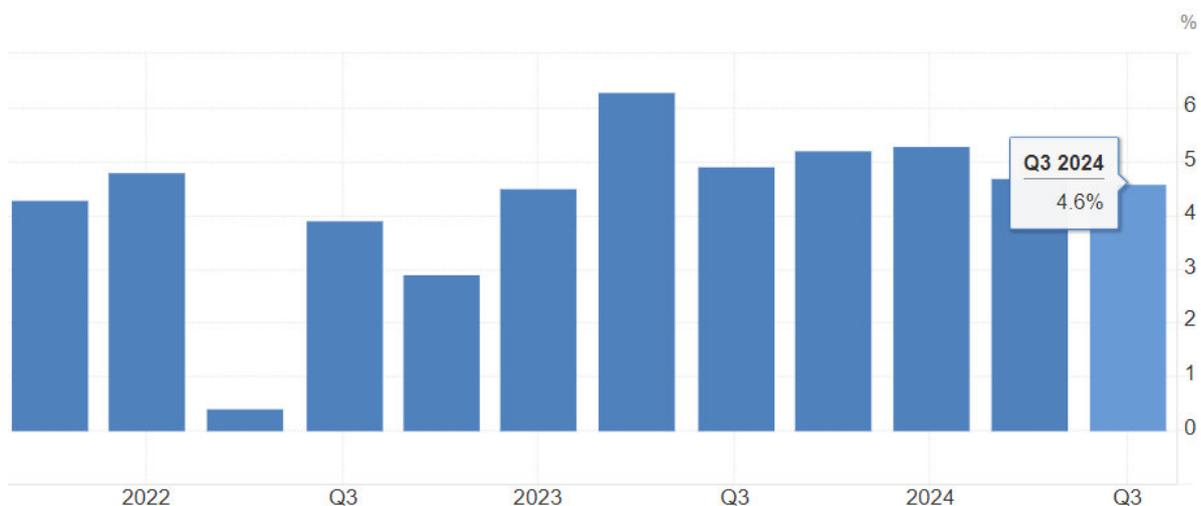
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

### PIB

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

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

### PIB - China:



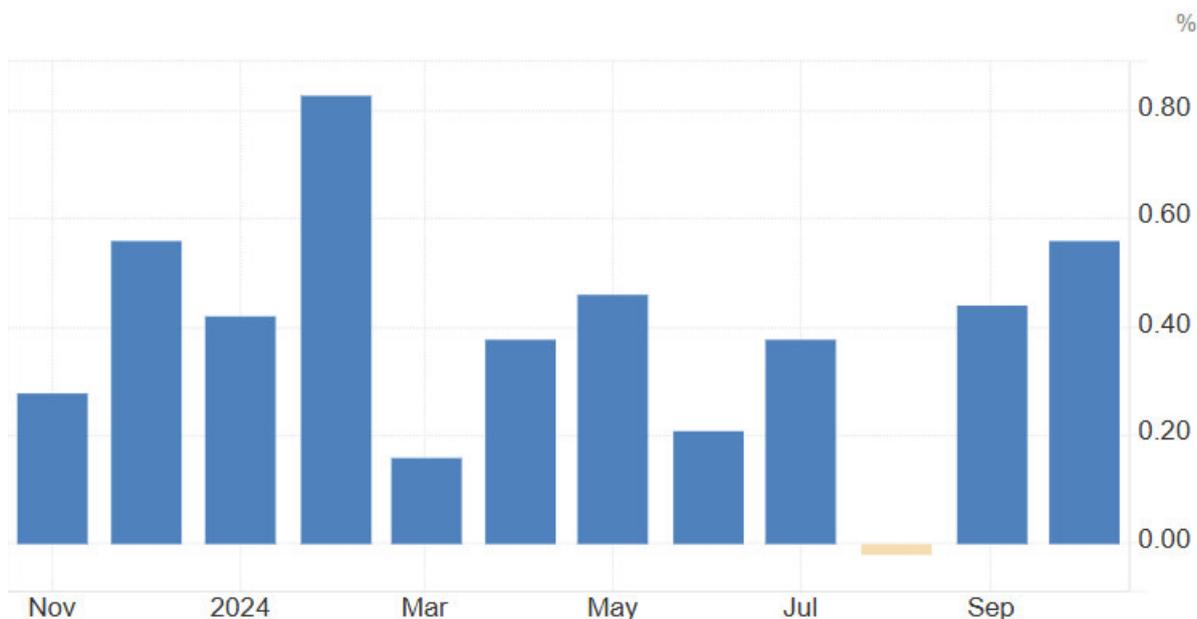
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/gdp-growth-annual>

## Brasil

### Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de outubro realizada pelo IBGE registrou o rompimento do teto da meta estabelecida. A alta de 0,56% no mês foi puxada pelo preço de energia elétrica que subiu mais de 5% no mês. No grupo de alimentos, a carne registrou alta de quase 6%.

IPCA mensal - Brasil:



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

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,76%, 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 0,8% em setembro, fechando em aproximadamente 1% no terceiro trimestre, assim como o apontado pela FGV.

### PMI

A diretoria do S&P Global, na leitura do PMI brasileiro, apontou que o crescimento de novos negócios e clara expansão no setor de serviços direcionaram o PMI de serviços para 56,20 pontos, superior aos 55,80 pontos do mês anterior.

O PMI composto, que une também o setor manufatureiro, fechou em 55,90 pontos em outubro.

PMI Composto – Brasil:



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

### Câmbio

Na pior performance do Real brasileiro frente ao Dólar americano desde 2018, a moeda americana aumentou 6,10% em relação a divisa doméstica, fechando o dia 31 de outubro cotada a R\$ 5,7815.

No detalhe que justificou a performance, entram aspectos domésticos e influências do mercado externo.

Dos fatores domésticos, o ruído fiscal ganhou destaque como principal responsável pela alta do Dólar, visto que o governo federal não apresenta soluções palpáveis para o quadro fiscal brasileiro.

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, dado que a eleição do candidato Donald Trump se mostrava a mais provável.

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, conseqüentemente, atrai o fluxo financeiro global para os Estados Unidos.

## Juros

Após elevação de 0,25% em setembro, o COPOM realizou mais uma alta de 0,50% em novembro, conforme projetado pelo Focus e esperado pelo mercado, além de ser amplamente esperado mais uma alta de mesma magnitude para a última reunião de 2024.

Esses movimentos eram amplamente esperados frente à conjuntura econômica que o Brasil se encontra até o momento em 2024, e mais especificamente, às comunicações realizada pelo Banco Central, em que enfatizaram que se as projeções de inflação num horizonte relevante se deteriorassem, se a moeda doméstica permanecesse demasiadamente desvalorizada e se o quadro fiscal permanecesse debilitado, que a autoridade monetária não hesitaria em apertar as condições de política monetária para que as expectativas inflacionárias se reancorassem.

## Bolsa

O Ibovespa no mês de outubro fechou em 129.713 pontos, uma correção de -1,58% no mês. No ano, o índice cai -2,64%.

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

## IBOVESPA:



## Renda Fixa

No mês de setembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam de maneira mista: IMA Geral (0,30%), IMA-B 5 (0,71%), IMA-B (-0,76%), IMA-B 5+ (-1,83%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,80%), IRF-M (0,09%) e IRF-M 1+ (-0,30%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -0,06% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,80% no mês.

## CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Após e inflação da economia americana se mostrar cada vez mais direcionada para a meta de 2% porém com a atividade econômica ainda resiliente, a percepção do pouso suave se tornou mais evidente. Contudo, após uma acomodação e esfriamento mais repentino do mercado de trabalho americano, a sensação de que o FED estaria atrasado em relação ao momento de iniciação do ciclo de corte de juros exerceu pressão para que o mesmo fosse mais agressivo no seu primeiro movimento realizado. Todavia, na reunião do FOMC pré-eleição, o materializado corte de 25 pontos base foi acompanhado de um discurso temperado pela esperada cautela por parte do presidente do FED, Jerome Powell, que cada movimento realizado pela autoridade monetária permanece sendo embasado de acordo com o agregado de resultados e indicadores econômicos.

A perspectiva é de que sob a condição de menor pressão do mercado de trabalho, e uma inflação que continue caminhando de maneira sustentável para a meta de 2%, mais um corte de juros ocorra até o final do ano.

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

Estímulos mais intensos por parte do Partido Comunista chinês são esperados para que a demanda doméstica aumente, impulsionando os principais setores econômicos chineses.

No Brasil, com a finalidade de combater os sinais de elevação marginal das expectativas de inflação no horizonte relevante, o COPOM decidiu unanimemente elevar a Selic em mais 0,50%, e com sólidas probabilidades de mais uma alta de mesma magnitude na última reunião de 2024, podendo atingir 11,75% no fim do ano.

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

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



**Henrique Tolusso Cordeiro**

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

## INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

## PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

## PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

### PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

# Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2024

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

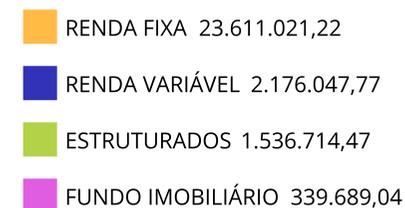
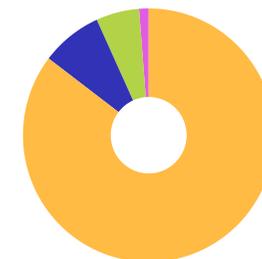
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			3.788.094,25	13,69%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB ADOCATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	N o há	227.815,14	0,82%	657	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	N o há	108.772,69	0,39%	1.131	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	7.543.059,75	27,27%	374	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	1.494.082,09	5,40%	129	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GEST O ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	N o há	1.116.125,12	4,03%	687	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	N o há	454.899,91	1,64%	1.158	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	N o há	1.527.349,84	5,52%	1.235	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	N o há	4.639.114,62	16,77%	1.096	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	D+7	N o há	155.033,34	0,56%	3.769	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	D+0	N o se aplica	430.196,32	1,56%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	N o se aplica	945.989,30	3,42%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	18/04/2018	1.180.488,85	4,27%	76	0,97%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AS MUL TIGESTOR FIC A ES	D+25	N o há	353.113,62	1,28%	822	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA ELETROBRAS FIC A ES	D+3 du	N o há	379.966,89	1,37%	9.525	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS FIC A ES	D+3	N o há	407.059,86	1,47%	3.511	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FIC A ES	D+4	N o há	270.102,94	0,98%	3.818	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
TARUÁ FIC A ES	D+32	N o há	206.575,80	0,75%	76	1,63%	Artigo 8º, Inciso I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC A ...	D+32	N o há	559.228,66	2,02%	15	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	N o há	545.682,58	1,97%	4.272	0,12%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	N o há	991.031,89	3,58%	16.038	0,17%	Artigo 10º, Inciso I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	N o se ...	N o se aplica	41.142,24	0,15%		0,02%	Artigo 11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	N o se ...	N o se aplica	262.500,00	0,95%		0,20%	Artigo 11º
TIVIO RENDA IMOBILIARIA FII - TVRI11	N o se ...	N o se aplica	36.046,80	0,13%		0,00%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>27.663.472,50</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>48.678,53</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>27.712.151,03</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	3.788.094,25	13,69%	0,00%	14,54%	30,00%	4.510.947,50
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	10.944.754,70	39,56%	0,00%	14,51%	75,00%	9.802.849,68
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	6.321.497,80	22,85%	0,00%	14,51%	30,00%	1.977.543,95
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	1.376.185,62	4,97%	0,00%	14,51%	20,00%	4.156.508,88
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,24%	5,00%	1.383.173,63
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.180.488,85	4,27%	0,00%	4,70%	5,00%	202.684,78
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.611.021,22</b>	<b>85,35%</b>	<b>0,00%</b>	<b>63,01%</b>	<b>165,00%</b>	



**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!

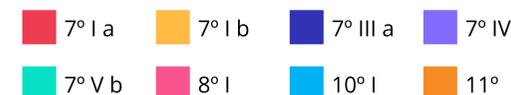
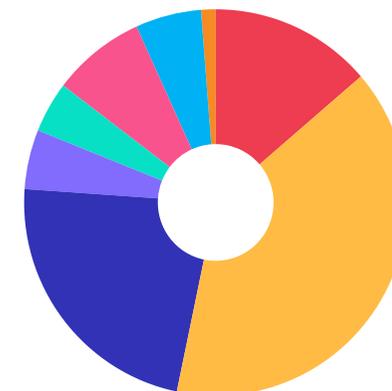


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2024)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	2.176.047,77	7,87%	0,00%	24,52%	30,00%	6.122.993,98
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	8.299.041,75
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.536.714,47	5,56%	0,00%	0,24%	10,00%	1.229.632,78
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,88%	5,00%	1.383.173,63
Artigo 11º	5,00%	339.689,04	1,23%	0,00%	2,35%	5,00%	1.043.484,59
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>4.052.451,28</b>	<b>14,65%</b>	<b>0,00%</b>	<b>29,99%</b>	<b>80,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	6,00%	10,00%	2.766.347,25
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>10,00%</b>	

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%	1,00%	5,00%	1.383.173,63



**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	3.788.094,25	13,69	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	10.944.754,70	39,56	0,00	75,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	6.321.497,80	22,85	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso IV	1.376.185,62	4,97	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	1.180.488,85	4,27	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	2.176.047,77	7,87	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	1.536.714,47	5,56	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	339.689,04	1,23	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

**Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2024)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GEST O DE RECURSOS DTVM	10.901.079,51	39,41	-
CAIXA DTVM	8.931.891,59	32,29	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	3.788.094,25	13,69	-
SICREDI	991.031,89	3,58	-
BANCO DAYCOVAL	945.989,30	3,42	-
TRÍGONO CAPITAL	559.228,66	2,02	-
BANCO BTG PACTUAL	430.196,32	1,56	-
GENIAL INVESTIMENTOS	407.059,86	1,47	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	270.102,94	0,98	-
TARUÁ CAPITAL	206.575,80	0,75	-
V8 CAPITAL	155.033,34	0,56	-
ZION INVEST	41.142,24	0,15	-
BV ASSET	36.046,80	0,13	-

**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 Outubro/2024 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,01%	8,26%	2,22%	4,57%	10,00%	21,06%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	2,58%	0,92%	2,85%	7,24%	-	1,41%	3,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,89%	-	2,01%	-	-	-	0,85%	-
<b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,10%	9,13%	2,46%	5,06%	11,04%	23,38%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,74%	5,72%	1,88%	4,14%	9,27%	19,71%	0,75%	1,69%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,84%	8,08%	2,45%	4,88%	10,15%	25,01%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,83%	7,99%	2,40%	4,77%	10,00%	24,59%	0,14%	0,41%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	7,85%	2,38%	4,70%	9,86%	24,28%	0,14%	0,41%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-1,60%	-3,33%	1,61%	3,01%	14,64%	11,79%	-	-
TARUÁ FIC A ES	-2,67%	-8,75%	0,93%	-1,29%	7,50%	-5,61%	4,75%	15,24%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,93%	8,99%	2,65%	5,27%	10,98%	25,87%	-	-
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	1,27%	9,39%	3,15%	5,61%	11,33%	26,29%	0,51%	0,35%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,93%	9,12%	2,69%	5,38%	11,11%	25,94%	0,02%	0,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,91%	9,23%	2,67%	5,40%	11,31%	26,50%	0,02%	0,06%
BB ALOCA O ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	7,45%	2,42%	4,63%	9,66%	24,36%	0,25%	0,65%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,56%	3,88%	0,98%	2,05%	4,76%	9,81%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL GEST O ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,86%	5,49%	2,07%	3,96%	8,29%	21,29%	0,41%	1,24%

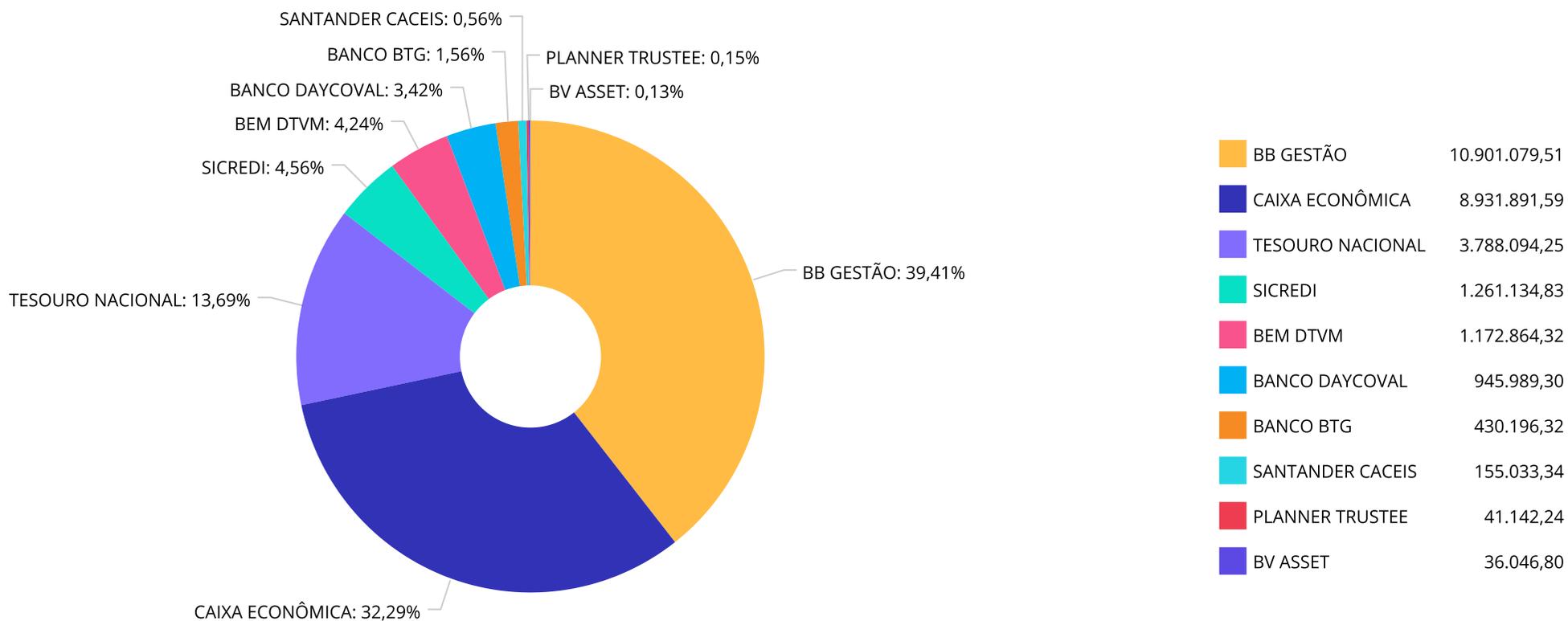
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA ELETROBRAS FIA ES	-3,54%	-9,91%	-4,16%	0,01%	9,57%	-23,16%	7,88%	23,30%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,93%	8,99%	2,65%	5,27%	10,98%	25,87%	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,30%	0,69%	1,01%	1,87%	6,83%	14,44%	1,81%	5,10%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-1,60%	-3,33%	1,61%	3,01%	14,64%	11,79%	-	-
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FIA ES	-1,55%	-5,08%	1,68%	3,17%	12,04%	5,67%	4,54%	12,43%
TARUÁ FICA ES	-2,67%	-8,75%	0,93%	-1,29%	7,50%	-5,61%	4,75%	15,24%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FICA ES	-1,81%	-14,80%	-5,86%	-4,10%	-10,53%	-8,79%	4,78%	15,18%
PLURAL DIVIDENDOS FIA ES	-1,78%	-7,80%	-1,97%	0,70%	6,58%	8,25%	4,50%	11,68%
CAIXA A ES MULTIGESTOR FICA ES	-1,51%	-7,97%	-1,25%	-0,23%	7,31%	-4,30%	4,62%	12,94%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	-3,06%	-3,22%	-4,75%	-5,23%	1,56%	7,13%	-	-
TIVIO RENDA IMOBILIARIA FII - TVRI11	-5,12%	-3,05%	-7,87%	-7,75%	2,44%	1,41%	8,89%	12,22%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-7,41%	-6,37%	-4,80%	-5,26%	-6,16%	8,23%	31,35%	45,48%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-9,43%	5,11%	-16,28%	-23,81%	5,88%	-62,01%	18,77%	40,57%
<b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>	-0,99%	19,62%	3,32%	13,30%	36,04%	47,35%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-0,27%	24,31%	4,68%	16,12%	43,13%	67,86%	5,29%	12,11%

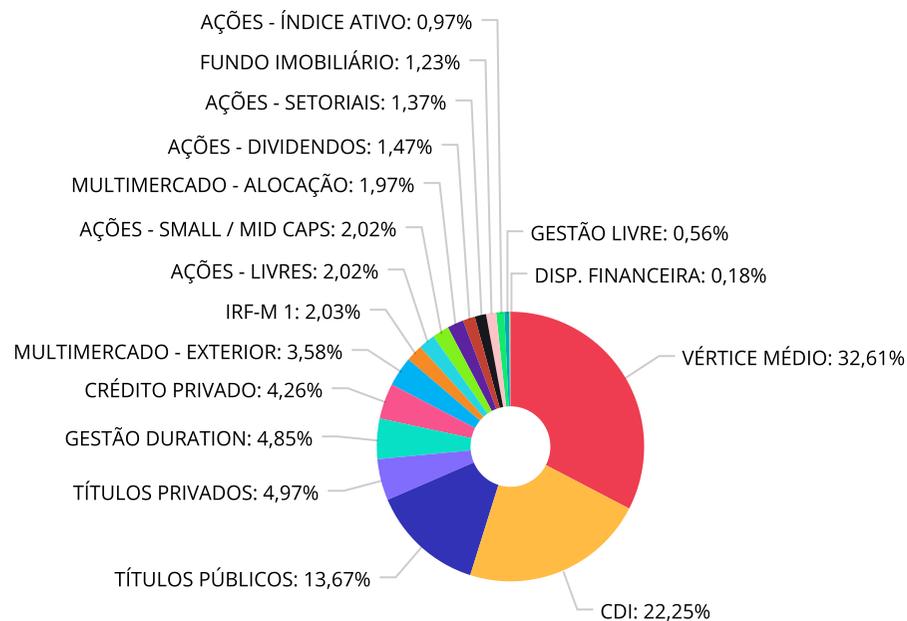
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Outubro / 2024)**



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



■ VÉRTICE MÉDIO	9.037.141,84	■ CDI	6.166.464,46	■ TÍTULOS PÚBLICOS	3.788.094,25	■ TÍTULOS PRIVADOS	1.376.185,62
■ GESTÃO DURATION	1.343.940,26	■ CRÉDITO PRIVADO	1.180.488,85	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	991.031,89	■ IRF-M 1	563.672,60
■ AÇÕES - LIVRES	559.689,42	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	559.228,66	■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	545.682,58	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	407.059,86
■ AÇÕES - SETORIAIS	379.966,89	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	339.689,04	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	270.102,94	■ GESTÃO LIVRE	155.033,34
■ DISP. FINANCEIRA	48.678,53						

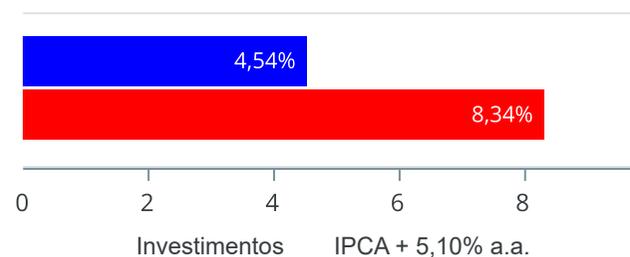
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Outubro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	16/12/2022	118	4.027,194741	4.380,81225	475.208,98	516.935,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	06/05/2022	333	4.209,710000	4.543,032524	1.401.833,43	1.512.829,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	16/05/2022	113	4.152,810000	4.619,653202	469.267,53	522.020,81	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/10/2023	121	4.324,301327	4.552,815459	523.240,46	550.890,67	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	02/09/2022	118	4.108,850000	4.549,038751	484.844,30	536.786,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	17/08/2022	32	4.189,077494	4.646,550841	134.050,48	148.689,62	Curva

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024**

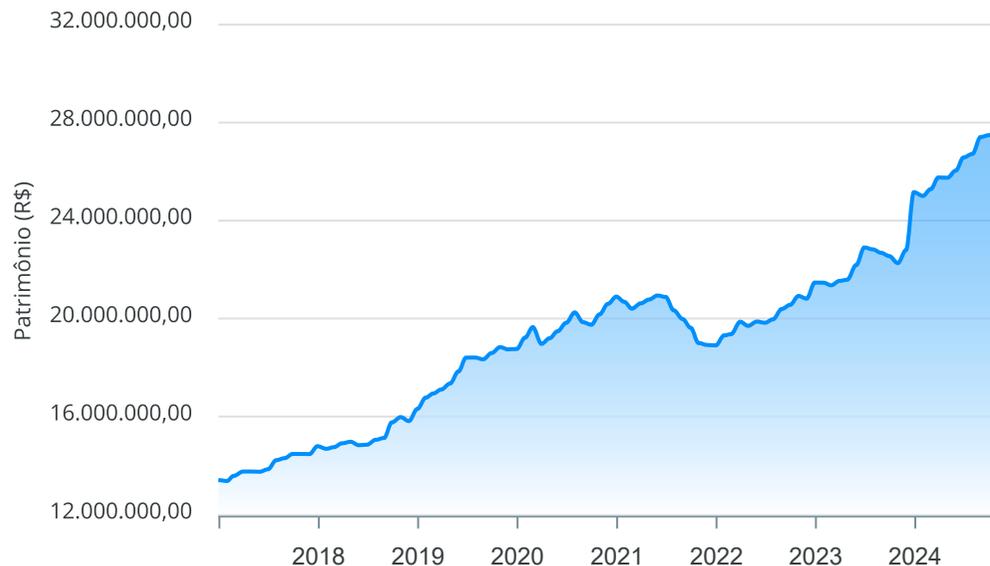
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	24.992.635,00	353.000,00	305.635,27	24.960.759,15	-79.240,58	-79.240,58	-0,32%	-0,32%	0,86%	0,86%	-36,92%	1,83%
Fevereiro	24.960.759,15	1.687.244,58	1.667.595,91	25.238.525,94	258.118,12	178.877,54	1,03%	0,71%	1,21%	2,08%	34,37%	2,76%
Março	25.238.525,94	1.032.700,00	567.398,60	25.745.568,97	41.741,63	220.619,17	0,16%	0,88%	0,56%	2,64%	33,17%	2,15%
Abril	25.745.568,97	803.000,00	676.898,60	25.722.058,27	-149.612,10	71.007,07	-0,58%	0,29%	0,82%	3,48%	8,44%	2,22%
Maio	25.722.058,27	936.163,49	738.597,09	26.015.474,10	95.849,43	166.856,50	0,37%	0,66%	0,88%	4,39%	15,14%	1,75%
Junho	26.015.474,10	7.190.000,00	7.155.433,60	26.246.538,32	196.497,82	363.354,32	0,75%	1,42%	0,61%	5,02%	28,35%	1,83%
Julho	26.246.538,32	935.000,00	1.471.433,60	26.041.331,61	331.226,89	694.581,21	1,26%	2,70%	0,84%	5,90%	45,81%	2,02%
Agosto	26.041.331,61	3.724.505,58	2.807.336,87	27.352.248,95	393.748,63	1.088.329,84	1,46%	4,20%	0,42%	6,34%	66,29%	2,46%
Setembro	27.352.248,95	782.000,00	663.924,14	27.460.146,55	-10.178,26	1.078.151,58	-0,04%	4,17%	0,86%	7,25%	57,43%	1,96%
Outubro	27.460.146,55	3.691.935,83	3.587.134,08	27.663.472,50	98.524,20	1.176.675,78	0,36%	4,54%	1,02%	8,34%	54,38%	1,65%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



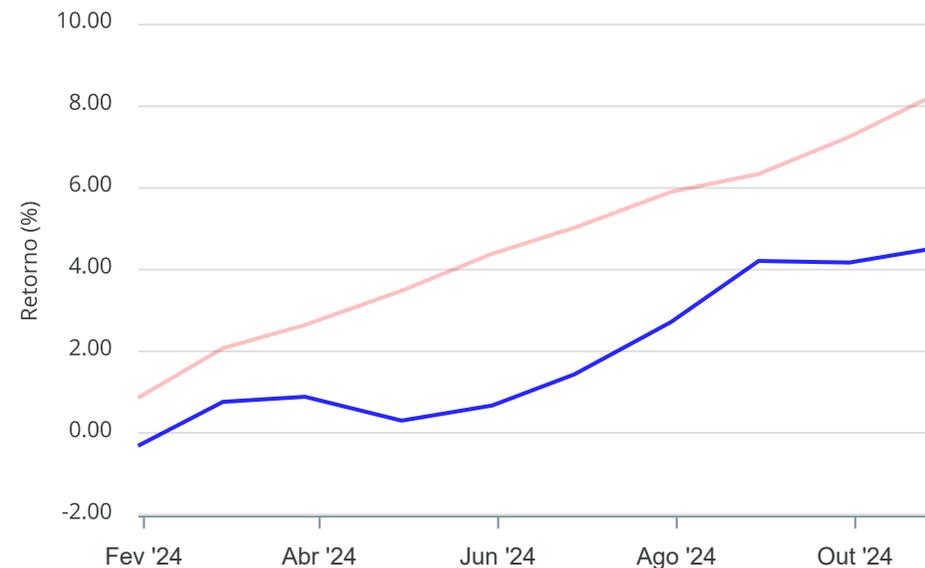
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	153.093,64	0,00	0,00	155.033,34	1.939,70	1,27%	1,27%	0,51%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	935.558,10	0,00	0,00	945.989,30	10.431,20	1,11%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	425.618,18	0,00	0,00	430.196,32	4.578,14	1,08%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	3.749.854,06	0,00	0,00	3.788.094,25	38.240,19	1,02%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.424.017,32	173.700,00	0,00	4.639.114,62	41.397,30	0,90%	0,91%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	7.476.520,66	0,00	0,00	7.543.059,75	66.539,09	0,89%	0,89%	0,85%
CAIXA BRASIL GEST O ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.106.630,29	0,00	0,00	1.116.125,12	9.494,83	0,86%	0,86%	0,41%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	451.622,34	0,00	447,79	454.899,91	3.725,36	0,82%	0,83%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	107.891,47	0,00	0,00	108.772,69	881,22	0,82%	0,82%	0,14%
BB ALOCA O ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	226.123,15	0,00	0,00	227.815,14	1.691,99	0,75%	0,75%	0,25%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	1.171.875,11	0,00	0,00	1.180.488,85	8.613,74	0,74%	0,74%	0,75%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.654.194,96	2.018.235,83	2.158.000,00	1.527.349,84	12.919,05	0,35%	0,93%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.048,51	0,00	2.052,46	0,00	3,95	0,19%	0,72%	0,88%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.471,93	0,00	2.476,36	0,00	4,43	0,18%	0,76%	0,94%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.838,81	0,00	1.842,04	0,00	3,23	0,18%	-0,68%	1,89%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.380,62	0,00	3.380,71	0,00	0,09	0,00%	0,19%	1,27%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	838,69	0,00	838,66	0,00	-0,03	0,00%	0,19%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	1.500.000,00	0,00	1.494.082,09	-5.917,91	-0,39%	0,35%	1,41%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>21.893.577,84</b>	<b>3.691.935,83</b>	<b>2.169.038,02</b>	<b>23.611.021,22</b>	<b>194.545,57</b>	<b>0,83%</b>		<b>0,55%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	993.683,41	0,00	0,00	991.031,89	-2.651,52	-0,27%	-0,27%	5,29%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	547.319,20	0,00	0,00	545.682,58	-1.636,62	-0,30%	-0,30%	1,81%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI A ES	1.435.624,21	0,00	1.415.658,66	0,00	-19.965,55	-1,39%	-1,77%	4,47%
CAIXA A ES MULTIGESTOR FIC A ES	358.533,30	0,00	0,00	353.113,62	-5.419,68	-1,51%	-1,51%	4,62%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI A ES	274.342,86	0,00	0,00	270.102,94	-4.239,92	-1,55%	-1,55%	4,54%
PLURAL DIVIDENDOS FI A ES	414.452,54	0,00	0,00	407.059,86	-7.392,68	-1,78%	-1,78%	4,50%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC A E...	569.538,63	0,00	0,00	559.228,66	-10.309,97	-1,81%	-1,81%	4,78%
TARUÁ FIC A ES	212.247,32	0,00	0,00	206.575,80	-5.671,52	-2,67%	-2,67%	4,75%
CAIXA ELETROBRAS FI A ES	393.906,95	0,00	0,00	379.966,89	-13.940,06	-3,54%	-3,54%	7,88%
TIVIO RENDA IMOBILIARIA FII - TVRI11	37.992,40	0,00	372,40	36.046,80	-1.573,20	-4,14%	-4,18%	8,89%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	283.500,00	0,00	2.065,00	262.500,00	-18.935,00	-6,68%	-6,68%	31,35%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	45.427,89	0,00	0,00	41.142,24	-4.285,65	-9,43%	-9,43%	18,77%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>5.566.568,71</b>	<b>0,00</b>	<b>1.418.096,06</b>	<b>4.052.451,28</b>	<b>-96.021,37</b>	<b>-1,72%</b>		<b>6,63%</b>

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

## 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.







## BALANÇO ORÇAMENTÁRIO - ANEXO 12

Exercício 2024

Período: De Janeiro Até Outubro

Data de

28/11/2024

Página: 1

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
RECEITAS CORRENTES		6.388.000,00	6.388.000,00	4.825.196,83	(1.562.803,17)
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES DE MELHORIA		0,00	0,00	0,00	0,00
IMPOSTOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TAXAS		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÃO DE MELHORIA		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÕES		2.650.000,00	2.650.000,00	2.078.955,83	(571.044,17)
CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS		2.650.000,00	2.650.000,00	2.078.955,83	(571.044,17)
CONTRIBUIÇÃO PARA O CUSTEIO DO SERVIÇO DE ILUMINAÇÃO PÚBLICA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA PATRIMONIAL		3.568.000,00	3.568.000,00	2.345.906,99	(1.222.093,01)
EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO IMOBILIÁRIO DO ESTADO		0,00	0,00	0,00	0,00
VALORES MOBILIÁRIOS		3.568.000,00	3.568.000,00	2.345.906,99	(1.222.093,01)
DELEGAÇÃO DE SERVIÇOS PÚBLICOS MEDIANTE CONCESSÃO, PERMISSÃO, AUTORIZAÇÃO OU LICENÇA		0,00	0,00	0,00	0,00
EXPLORAÇÃO DE RECURSOS NATURAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO INTANGÍVEL		0,00	0,00	0,00	0,00
CESSÃO DE DIREITOS		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS RECEITAS PATRIMONIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA AGROPECUÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA AGROPECUÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA INDUSTRIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA INDUSTRIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA DE SERVIÇOS		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES REFERENTES À NAVEGAÇÃO E AO TRANSPORTE		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES REFERENTES À SAÚDE		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTROS SERVIÇOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DA UNIÃO E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DOS ESTADOS E DO DISTRITO FEDERAL E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DOS MUNICÍPIOS E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE INSTITUIÇÕES PRIVADAS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES PÚBLICAS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DO EXTERIOR		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS TRANSFERÊNCIAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS CORRENTES		170.000,00	170.000,00	400.334,01	230.334,01
MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
INDENIZAÇÕES, RESTITUIÇÕES E RESSARCIMENTOS		0,00	0,00	0,00	0,00
BENS, DIREITOS E VALORES INCORPORADOS AO PATRIMÔNIO PÚBLICO		0,00	0,00	0,00	0,00



## BALANÇO ORÇAMENTÁRIO - ANEXO 12

Exercício 2024

Período: De Janeiro Até Outubro

Data de

28/11/2024

Página: 2

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
MULTAS E JUROS DE MORA DAS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS RECEITAS CORRENTES		170.000,00	170.000,00	400.334,01	230.334,01
RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO - MERCADO INTERNO		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO - MERCADO EXTERNO		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS MÓVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS IMÓVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS INTANGÍVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS		0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DA UNIÃO E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DOS ESTADOS E DO DISTRITO FEDERAL E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DOS MUNICÍPIOS E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE INSTITUIÇÕES PRIVADAS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES PÚBLICAS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DO EXTERIOR		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS TRANSFERÊNCIAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL SOCIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RESGATE DE TÍTULOS DO TESOURO		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITAS INTRAORÇAMENTÁRIAS		6.065.700,00	6.065.700,00	4.998.611,62	(1.067.088,38)
CONTRIBUIÇÕES		2.500.000,00	2.500.000,00	1.927.306,70	(572.693,30)
CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS		2.500.000,00	2.500.000,00	1.927.306,70	(572.693,30)
OUTRAS RECEITAS INTRAORÇAMENTÁRIAS		3.565.700,00	3.565.700,00	3.071.304,92	(494.395,08)
DEMAIS RECEITAS INTRAORÇAMENTÁRIAS		3.565.700,00	3.565.700,00	3.071.304,92	(494.395,08)
A CLASSIFICAR		0,00	0,00	0,00	0,00
A CLASSIFICAR		0,00	0,00	0,00	0,00
RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCÍCIOS ANTERIORES		0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS RECEITAS (I)		12.453.700,00	12.453.700,00	9.823.808,45	(2.629.891,55)
REFINANCIAMENTO (II)		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO INTERNAS		0,00	0,00	0,00	0,00
MOBILIÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRATUAL		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNAS		0,00	0,00	0,00	0,00
MOBILIÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00



## BALANÇO ORÇAMENTÁRIO - ANEXO 12

Exercício 2024

Período: De Janeiro Até Outubro

Data de

28/11/2024

Página: 3

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
CONTRATUAL		0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO (III) = (I+II)		12.453.700,00	12.453.700,00	9.823.808,45	(2.629.891,55)
DÉFICIT (IV)		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL (V) = (III+IV)		12.453.700,00	12.453.700,00	9.823.808,45	(2.629.891,55)
SALDO DE EXERCÍCIOS ANTERIORES		0,00	234.266,97	234.266,97	0,00
RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCÍCIOS		0,00	0,00	0,00	0,00
SUPERÁVIT FINANCEIRO		0,00	234.266,97	234.266,97	0,00
REABERTURA DE CRÉDITOS ADICIONAIS		0,00	0,00	0,00	0,00

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	DOTAÇÃO INICIAL (d)	DOTAÇÃO ATUALIZADA (e)	DESPESAS EMPENHADAS (f)	DESPESAS LIQUIDADAS (g)	DESPESAS PAGAS (h)	SALDO DA DOTACÃO c=(e-f)
DESPESAS CORRENTES		8.403.100,00	8.637.366,97	7.023.420,01	7.023.270,01	6.371.250,96	1.613.946,96
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS		8.065.100,00	8.149.100,00	6.698.457,31	6.698.457,31	6.050.120,72	1.450.642,69
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES		338.000,00	488.266,97	324.962,70	324.812,70	321.130,24	163.304,27
DESPESAS DE CAPITAL		30.000,00	30.000,00	0,00	0,00	0,00	30.000,00
INVESTIMENTOS		30.000,00	30.000,00	0,00	0,00	0,00	30.000,00
INVERSÕES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS (VI)		8.433.100,00	8.667.366,97	7.023.420,01	7.023.270,01	6.371.250,96	1.643.946,96
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA/REFINANCIAMENTO (VII)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Interna		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívidas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Externa		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívidas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO (VIII) = (VI +		8.433.100,00	8.667.366,97	7.023.420,01	7.023.270,01	6.371.250,96	1.643.946,96
RESERVA DO RPPS		4.020.600,00	4.020.600,00	0,00	0,00	0,00	4.020.600,00
SUPERÁVIT (IX)		4.020.600,00	3.786.333,03	2.800.388,44	2.800.538,44	3.452.557,49	985.944,59
TOTAL COM SUPERAVIT (X) = (VIII + IX)		12.453.700,00	12.453.700,00	9.823.808,45	9.823.808,45	9.823.808,45	2.629.891,55

## ANEXO I - DEMONSTRATIVO DE EXECUÇÃO DOS RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS:

RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS	NOTA	INSCRITOS		LIQUIDADOS (c)	PAGOS (d)	CANCELADOS (e)	SALDO (f)=(a+b-c-e)
		EM EXERCÍCIOS ANTERIORES (a)	EM 31 DE DEZEMBRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR (b)				
DESPESAS CORRENTES		0,00	578,80	578,80	578,80	0,00	0,00
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES		0,00	578,80	578,80	578,80	0,00	0,00
DESPESAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVERSÕES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	578,80	578,80	578,80	0,00	0,00

## ANEXO II - DEMONSTRATIVO DE EXECUÇÃO DOS RESTOS A PAGAR PROCESSADOS E NÃO PROCESSADOS LIQUIDADOS:



Exercício 2024

Período: De Janeiro Até Outubro

Data de

28/11/2024

Página: 4

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS E NÃO PROCESSADOS LIQUIDADOS	NOTA	INSCRITOS		PAGOS (c)	CANCELADOS (d)	SALDO (f)=(a+b-c-d)
		EM EXERCÍCIOS ANTERIORES (a)	EM 31 DE DEZEMBRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR (b)			
DESPESAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DESPESAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVERSÕES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**Notas Explicativas**



## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão - Retrospectiva (14/10/2024)

Impulsionado por notícias do mercado internacional, em especial da China, e por aspectos domésticos, como o governo brasileiro ventilando possibilidades de políticas fiscais que trariam maior risco para o quadro fiscal brasileiro, o Ibovespa caiu 1,4% fechando em 129.992 pontos, e o dólar, em mais uma semana de alta, subiu 2,8% aos R\$5,61.

Ainda no Brasil, a leitura do IPCA de setembro de 0,44% veio levemente abaixo das expectativas de 0,46%, pressionado principalmente por energia elétrica, por conta da bandeira tarifária vermelha e alimentos. Ambos os fatores foram influenciados pelo período de seca. Na janela anual, o registro foi 4,42%, e no acumulado de 2024, 3,31%.

Nos Estados Unidos, a ata do comitê de política monetária do FED (FOMC, na sigla em inglês) da reunião de setembro chamou atenção pelo cerne da preocupação dos membros do FED, que deixou de ser o aspecto inflacionário, e agora passa a ser o mercado de trabalho. A ata, que sinalizou cisão quanto a magnitude de corte por parte dos membros do FED, reforçou que os membros da autoridade monetária possuem maior confiança da continuidade do processo desinflacionário.

Além da ata do FED, a divulgação do CPI de setembro também chamou atenção do mercado, com o CPI de setembro subindo 0,2%, um pouco acima do projetado. Na janela anual, a variação caiu para 2,4%, o mais baixo desde fevereiro de 2021. O número recebeu forte influência do grupo de habitação e alimentos, que contribuíram em 75% do aumento no mês.

No mercado de renda variável americano, tivemos o fechamento das bolsas em máximas históricas, devido a resultados fortes na temporada de balanços das empresas do 3º trimestre de 2024.

Já na China, a volatilidade tomou conta dos mercados com anúncios não muito claros dos pacotes de estímulo por parte do Partido Comunista, após parte do mercado se animar com o impulso divulgado semanas atrás, empresas do setor imobiliário tiveram altas no mercado acionário. Contudo, com falas pouco precisas no tocante a magnitude e velocidade em que esses estímulos viriam, fizeram com que os mercados reagissem de maneira negativa nesse jogo.

## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão - Focus (14/10/2024)

As novas previsões do boletim Focus indicam leves ajustes nas expectativas econômicas para 2024 e 2025. O IPCA para 2024 subiu de 4,38% para 4,39%, enquanto a projeção para 2025 teve uma leve queda, de 3,97% para 3,96%.

Em relação ao PIB, houve uma elevação de 3,00% para 3,01% em 2024, mantendo-se em 1,93% para 2025. A taxa de câmbio para 2024 se manteve em R\$ 5,40, e para 2025, a estimativa passou de R\$ 5,40 para R\$ 5,39.

Por fim, a taxa Selic para 2024 ficou estável em 11,75%, enquanto para 2025, a expectativa foi ajustada de 10,75% para 11%.

## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão - Perspectivas (14/10/2024)

Na segunda-feira, o IBC-br do Brasil mostrou um crescimento de 0,20%, superando a expectativa de 0,10%, com alta acumulada de 2,5% em 12 meses. Esse resultado indica um aquecimento da economia, influenciando futuras decisões sobre a taxa Selic. O Ministro da Fazenda e o futuro Presidente do Banco Central também se pronunciaram.

Nesta semana, aguardam-se novas divulgações sobre a economia chinesa, como produção industrial e PIB, além da decisão de juros do Banco Central Europeu e a divulgação do CPI de setembro na Europa, juntamente com a continuidade da temporada de balanços do 3º trimestre.

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

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

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

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

Para diversificar a carteira, recomenda-se investir em títulos privados, especialmente letras financeiras, até uma alocação de 15%. Essas letras costumam oferecer taxas superiores às metas atuariais dos RPPS e têm prazos de até 10 anos, sendo atrativas para diversificação. Além disso, o congelamento do prêmio é aconselhado em ciclos de queda de juros, especialmente para taxas prefixadas e atreladas à inflação.

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

Recomendamos uma exposição de 20% em fundos de ações voltados para a economia doméstica. Apesar da volatilidade da bolsa em 2024, espera-se uma alta nos próximos meses, impulsionada pela queda de juros nas principais economias, o que deve aumentar a demanda por ativos de risco. Sugere-se uma entrada gradual no mercado para aproveitar oportunidades e construir um preço médio mais favorável.

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

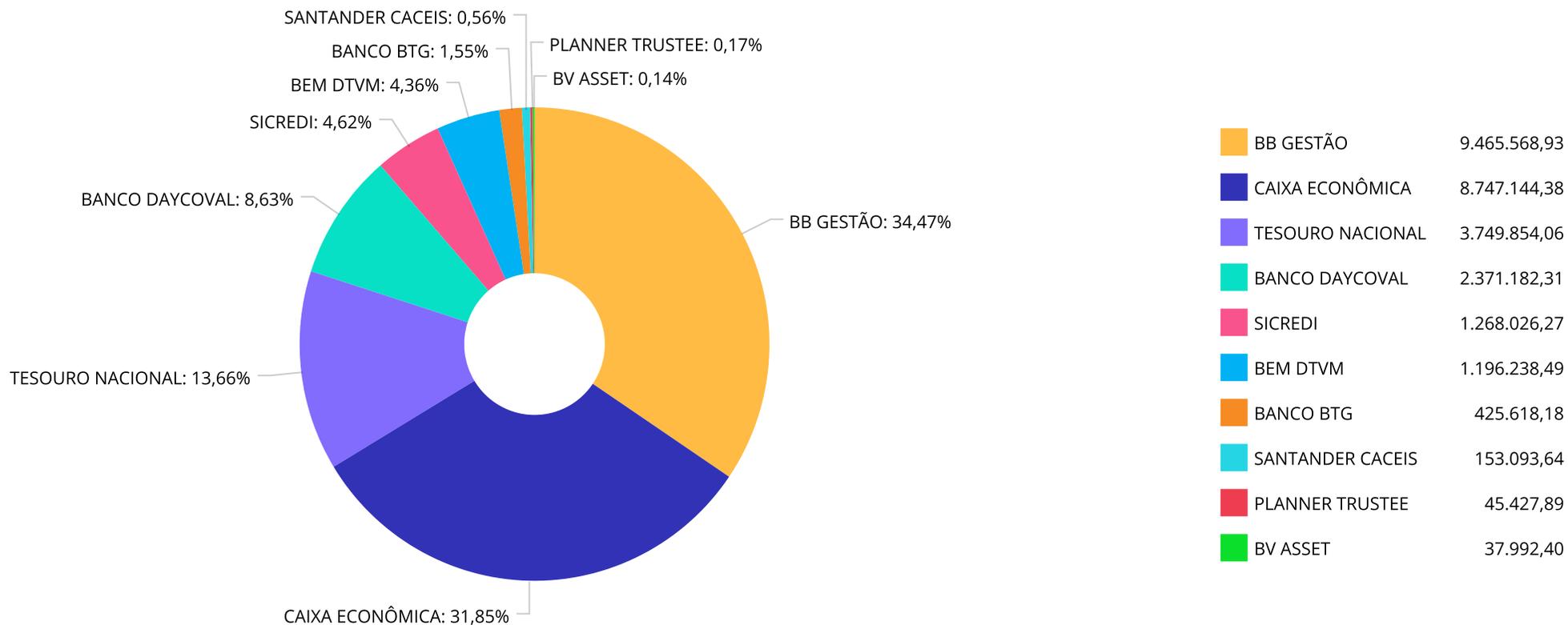
**Carteira consolidada de investimentos - base ( Setembro / 2024 )**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			3.749.854,06	13,66%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.106.630,29	4,03%	720	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.471,93	0,01%	798	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.048,51	0,01%	886	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.838,81	0,01%	713	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	451.622,34	1,64%	1.157	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.380,62	0,01%	397	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	226.123,15	0,82%	665	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	107.891,47	0,39%	1.127	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	838,69	0,00%	601	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	7.476.520,66	27,23%	362	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	4.424.017,32	16,11%	1.066	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	D+7	Não há	153.093,64	0,56%	3.894	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	1.654.194,96	6,02%	1.211	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	D+0	Não se aplica	425.618,18	1,55%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV

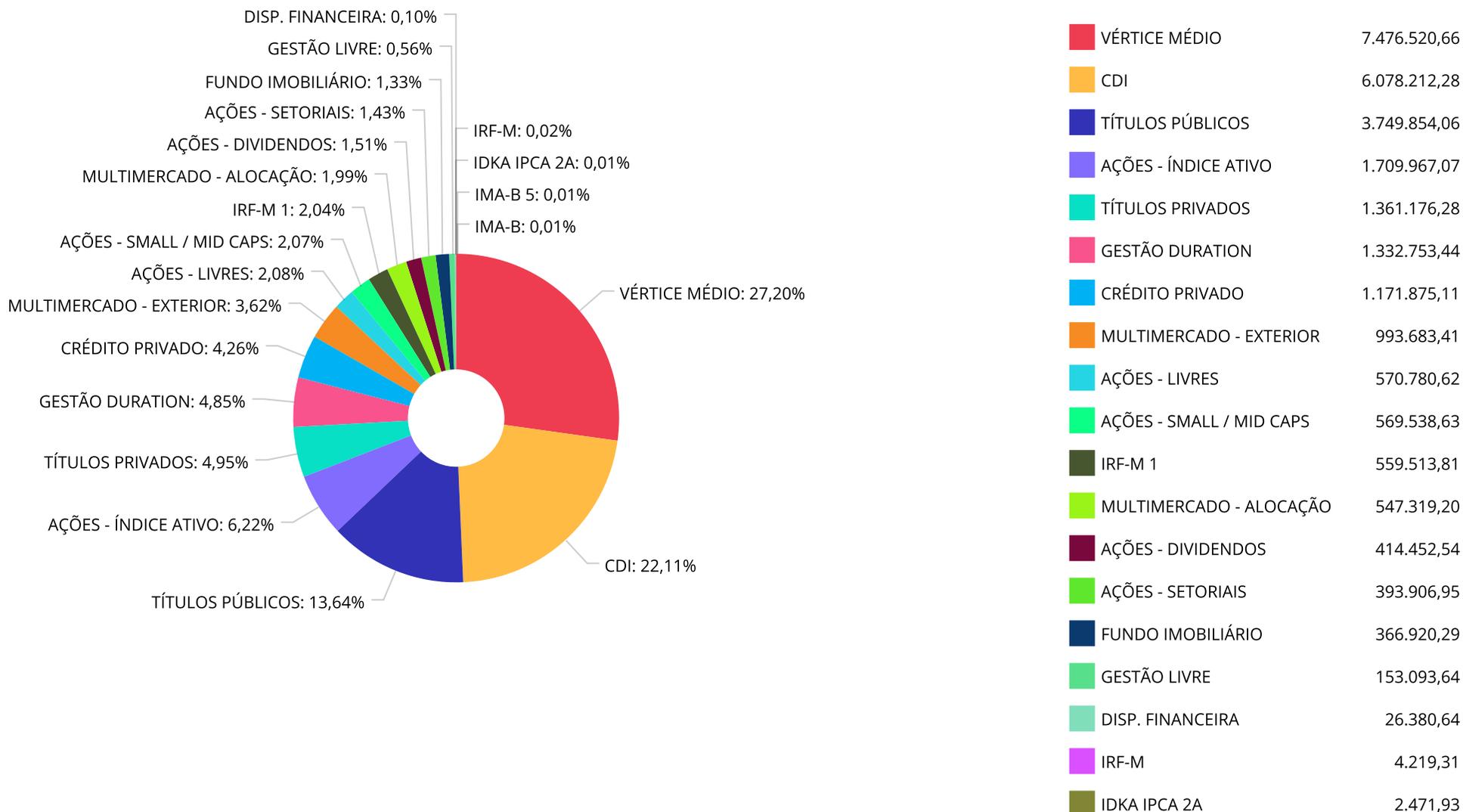
**Carteira consolidada de investimentos - base ( Setembro / 2024 )**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	D+0	Não se aplica	425.618,18	1,55%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	18/04/2018	1.171.875,11	4,27%	80	0,90%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+3	Não há	414.452,54	1,51%	3.581	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	358.533,30	1,31%	838	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	274.342,86	1,00%	3.986	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
TARUÁ FIC AÇÕES	D+32	Não há	212.247,32	0,77%	79	1,60%	Artigo 8º, Inciso I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇ...	D+32	Não há	569.538,63	2,07%	15	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	D+3 du	Não há	393.906,95	1,43%	9.607	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	1.435.624,21	5,23%	338	1,35%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	993.683,41	3,62%	14.620	0,19%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	547.319,20	1,99%	4.389	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	Não se ...	Não se aplica	45.427,89	0,17%		0,02%	Artigo 11º
TIVIO RENDA IMOBILIARIA FII - TVRI11	Não se ...	Não se aplica	37.992,40	0,14%		0,00%	Artigo 11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	283.500,00	1,03%		0,20%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>27.460.146,55</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>26.380,64</b>				Artigo 6º
			<b>PL Total</b>	<b>27.486.527,19</b>			

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



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



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

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	24.992.635,00	353.000,00	305.635,27	24.960.759,15	-79.240,58	-0,32%	0,86%	-36,92%	1,83%
Fevereiro	24.960.759,15	1.687.244,58	1.667.595,91	25.238.525,94	258.118,12	1,03%	1,21%	85,48%	2,76%
Março	25.238.525,94	1.032.700,00	567.398,60	25.745.568,97	41.741,63	0,16%	0,56%	29,20%	2,15%
Abril	25.745.568,97	803.000,00	676.898,60	25.722.058,27	-149.612,10	-0,58%	0,82%	-70,79%	2,22%
Mai	25.722.058,27	936.163,49	738.597,09	26.015.474,10	95.849,43	0,37%	0,88%	42,15%	1,75%
Junho	26.015.474,10	7.190.000,00	7.155.433,60	26.246.538,32	196.497,82	0,75%	0,61%	124,39%	1,83%
Julho	26.246.538,32	935.000,00	1.471.433,60	26.041.331,61	331.226,89	1,26%	0,84%	150,82%	2,02%
Agosto	26.041.331,61	3.724.505,58	2.807.336,87	27.352.248,95	393.748,63	1,46%	0,42%	351,85%	2,46%
Setembro	27.352.248,95	782.000,00	663.924,14	27.460.146,55	-10.178,26	-0,04%	0,86%	-4,32%	1,96%
					<b>1.078.151,58</b>	<b>4,17%</b>	<b>7,25%</b>	<b>57,43%</b>	

7,25%

4,17%

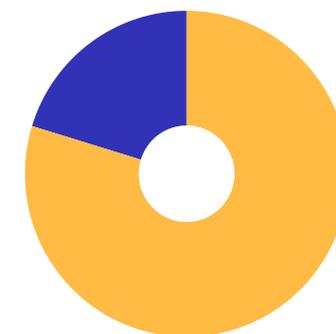
2024

Investimentos IPCA + 5,10% a.a.

Total da Carteira: 27.460.146,55

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	3.749.854,06	13,66%	0,00%	14,54%	30,00%	4.488.189,91
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	9.379.366,47	34,16%	0,00%	14,51%	75,00%	11.215.743,44
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	6.231.305,92	22,69%	0,00%	14,51%	30,00%	2.006.738,05
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	1.361.176,28	4,96%	0,00%	14,51%	20,00%	4.130.853,03
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,24%	5,00%	1.373.007,33
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.171.875,11	4,27%	0,00%	4,70%	5,00%	201.132,22
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.893.577,84</b>	<b>79,73%</b>	<b>0,00%</b>	<b>63,01%</b>	<b>165,00%</b>	

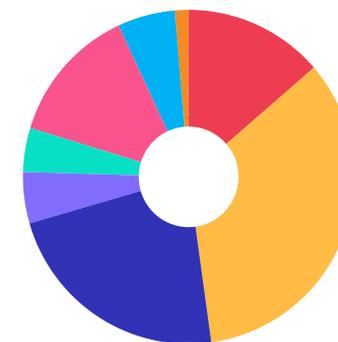


RENDA FIXA 21.893.577,84  
RENDA VARIÁVEL 5.566.568,71

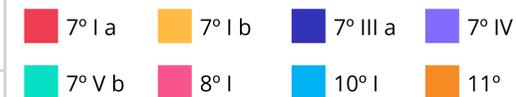
**ⓘ ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

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

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	3.658.645,81	13,32%	0,00%	24,52%	30,00%	4.579.398,16
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	8.238.043,97
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.541.002,61	5,61%	0,00%	0,24%	10,00%	1.205.012,05
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,88%	5,00%	1.373.007,33
Artigo 11º	5,00%	366.920,29	1,34%	0,00%	2,35%	5,00%	1.006.087,04
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35,00%</b>	<b>5.566.568,71</b>	<b>20,27%</b>	<b>0,00%</b>	<b>29,99%</b>	<b>80,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	6,00%	10,00%	2.746.014,66
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>10,00%</b>	



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
CDI	500.000,00	□	500.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
CDI	800.000,00	□	800.000,00	AÇÕES - LIVRES
CDI	550.000,00	□	550.000,00	BDR NÍVEL I
CDI	500.000,00	□	500.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IRF-M 1	250.000,00	□	250.000,00	AÇÕES - VALOR

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 27.486.527,19

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	13,64%	0,00%	0,00	13,64%
GESTÃO DURATION	4,85%	0,00%	0,00	4,85%
IMA-B - IMA-GERAL	0,01%	0,00%	0,00	0,01%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	0,02%	0,00%	0,00	0,02%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	0,02%	0,00%	0,00	0,02%
IRF-M 1	2,04%	-0,91%	-250.000,00	1,13%
CDI	22,67%	-8,55%	-2.350.000,00	14,12%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,10%	0,00%	0,00	0,10%
AÇÕES	13,31%	5,64%	1.550.000,00	18,95%
MULTIMERCADO	1,99%	0,00%	0,00	1,99%
FUNDO IMOBILIÁRIO	1,33%	1,82%	500.000,00	3,15%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	3,62%	2,00%	550.000,00	5,62%
TÍTULOS PRIVADOS	4,95%	0,00%	0,00	4,95%
VÉRTICE MÉDIO	27,20%	0,00%	0,00	27,20%
CRÉDITO PRIVADO	4,26%	0,00%	0,00	4,26%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>			<b>100,00%</b>

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

## Conclusão

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

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

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

**Nível de Liquidez do portfólio:** O RPPS possui liquidez em 42,87% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos em renda variável, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Como o processo de queda da Selic já foi iniciado, os ativos de renda fixa ficarão menos atrativos com o tempo, por isso, recomendamos começar a aumentar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio. Por esse motivo recomendamos o aporte em ações, diversificando entre os sub-segmentos: livre, dividendos e valor, 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. Junto com investimentos no exterior com o intuito de mitigar o risco sistêmico local, diversificando em empresas estrangeiras.

O segmento com recomendação de saída, foram decididos baseado em nossas recomendações. Visto que o segmento de curto prazo está com alta concentração dentro da carteira.

São Paulo, 22 de outubro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

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

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP Nº 1.467, de 02 de Junho de 2022, Artigo 136 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

