

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Maio/2024

Aprovado em 25 de junho de 2024 pelo Comitê de Investimentos.

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.....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	5
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	5
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	6
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
6.1.	RISCO DE MERCADO	6
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	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	7
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	7
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	8

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – maio/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **maio de 2024** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

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

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, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **80,23%**, **18,97%** e **0,80%** respectivamente, não ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, 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
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **1,01%** representando um montante de **R\$271.831,90 (duzentos setenta e um mil, oitocentos trinta e um reais, noventa centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-1,88%** representando um montante de **R\$ -123.393,32 (cento vinte e três mil, trezentos noventa e três reais, trinta e dois centavos)**

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **6,78%** representando um montante de **R\$ 17.256,08 (dezesete mil, duzentos cinqüenta e seis reais, oito centavos)**.

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
CAIXA DTVM	22.453.711,51	66,24%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.529.715,22	31,06%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	873.484,40	2,58%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	39.152,59	0,12%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x F Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.453.711,51	66,24%	Não disponív
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.529.715,22	31,06%	Não disponív
BANCO BRADESCO	873.484,40	2,58%	Não disponív
FINAXIS CORRETORA	39.152,59	0,12%	Não disponív

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,87%** de meta de rentabilidade contra **0,49%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **4,49%** contra **0,03** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 33.747.168,18 (Trinta e três milhões, setecentos quarenta e sete mil, cento sessenta e oito reais, dezoito centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$33.896.063,72 (Trinta e três milhões, oitocentos noventa e seis mil, sessenta e três reais, setenta e dois centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 148.895,54 (cento quarenta e oito mil, oitocentos noventa e cinco reais, cinqüenta e quatro centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 889.254,73 em aplicações e
- R\$ 906.053,85 em resgates.

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

- **R\$ 165.694,66** o retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,49%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

060/2024	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/05/2024	Aplicação	18.600,00
059/2024	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	29/05/2024	Resgate	794.783,25
058/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/05/2024	Resgate	40.840,59
057/2024	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/05/2024	Aplicação	38.636,86
056/2024	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	38.636,86
055/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2024	Aplicação	43.477,46
054/2024	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16/05/2024	Aplicação	322.976,55
053/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/05/2024	Aplicação	433.760,53
052/2024	46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Resgate	31.203,15
051/2024	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	590,00
050/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	10.176,41
049/2024	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	02/05/2024	Aplicação	8.447,37
048/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/05/2024	Aplicação	13.179,55

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,76%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,20%** no segmento de renda variável o valor é de **4,01%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,53%**.

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 de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.1. RISCO DE CRÉDITO

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

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes

6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **77,70%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por seguir a movimentação. Mesmo tendo em vista o cenário econômico que vem tornando os investimentos muitos voláteis.

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

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

Carmo do Cajuru, 25 de junho de 2024.

Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:

Jorge Antônio Batista da Silva

Aline Costa Fernandes

Flavia Regina Passos



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

MAIO 2024



INTERNACIONAL

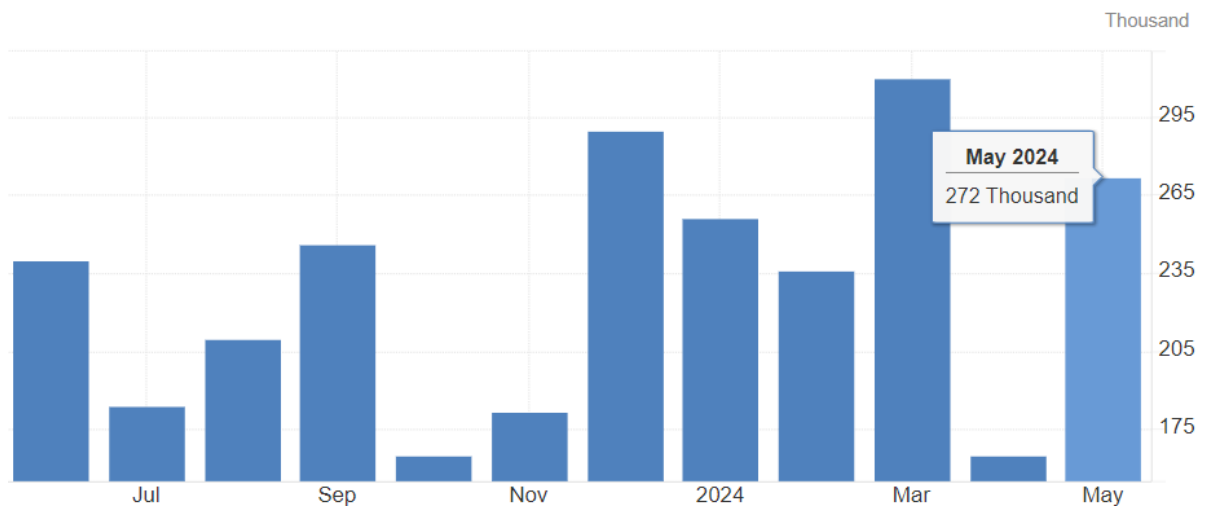
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Na pauta chave para análise de atividade econômica no rumo da taxa de juros americana, o mercado de trabalho no mês de maio, em síntese, mostrou sinais mistos com um número de 272 mil vagas criadas registrado através do Nonfarm Payroll. O número veio acima das 185 mil projetadas pelo mercado e acima das revisadas 165 mil vagas do mês anterior.

Dos setores em destaque, o setor de saúde contou com a criação de 68 mil vagas, seguido pelo governo (43 mil), lazer (42 mil), entre outros.

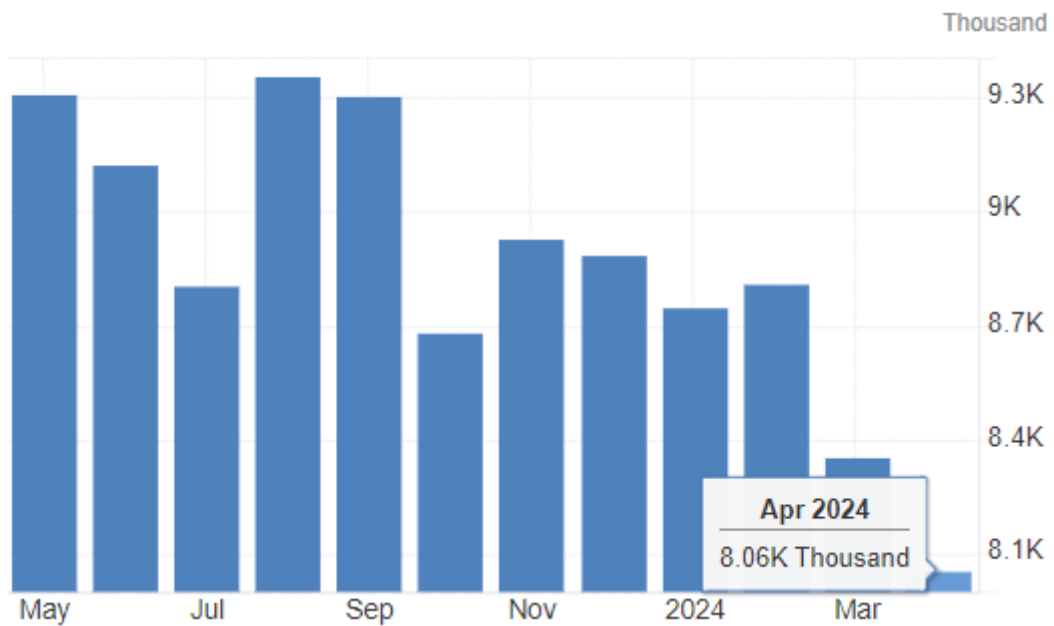
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Na outra via, o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, registrou uma queda de abertura de quase 300 mil vagas. O número no mês de abril caiu para 8,06 milhões de vagas criadas versus 8,36 milhões do mês anterior. O número foi o mais baixo desde fevereiro de 2021.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

O recente número de vagas abertas indica novamente um crescimento mais lento do número de criação de vagas, demonstrando uma menor demanda por novos trabalhadores. Contudo, o número de demissões permanece baixo. Esse esfriamento do mercado de trabalho chega de maneira positiva aos ouvidos do FED, que aguarda dados mais consistentes de desaceleração econômica para que seja iniciado o ciclo de corte de juros.

Inflação

No mês de maio, o CPI dos Estados Unidos não teve oscilação, ficando em 0% no mês contra mês. Esse dado veio abaixo dos 0,1% projetados, e abaixo dos 0,3% do mês anterior.

O principal responsável por esse número foi a queda de -2% dos preços de Energia, mais especificamente da Gasolina, que caiu -3,6% no período. Por outro lado, a Habitação subiu 0,4% no mesmo período, seguido pelos alimentos que subiram 0,1%.

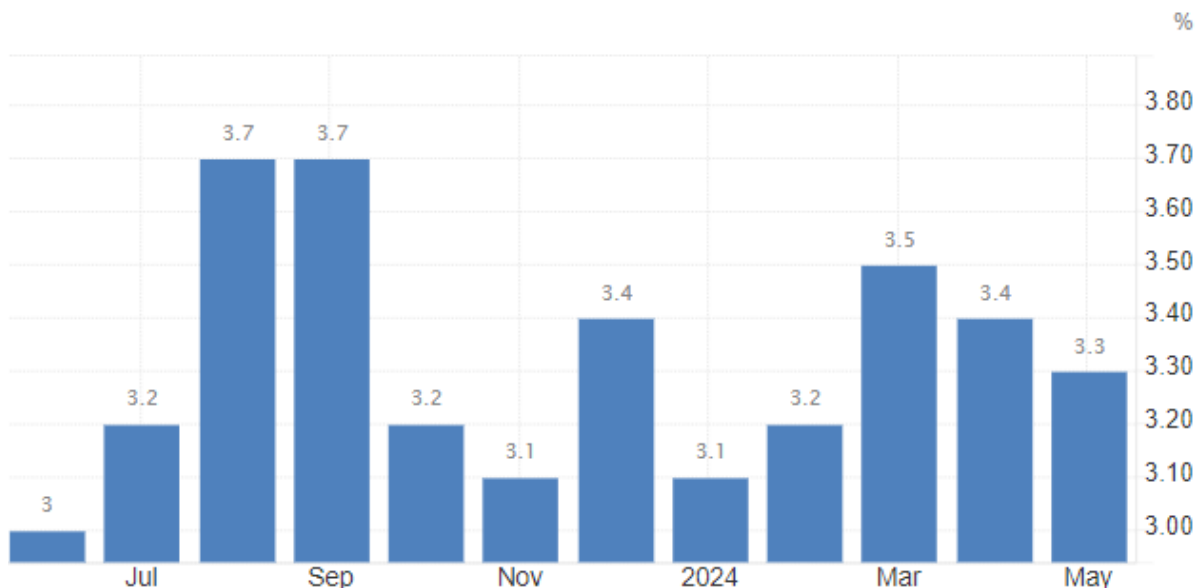
CPI mensal- Estados Unidos:



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

A base anual veio com uma leitura de 3,3%, abaixo dos 3,4% projetados, e abaixo dos 3,4% de abril.

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, desceu para 3,4% na janela anual, ante 3,6% de abril e abaixo das expectativas (3,5%).

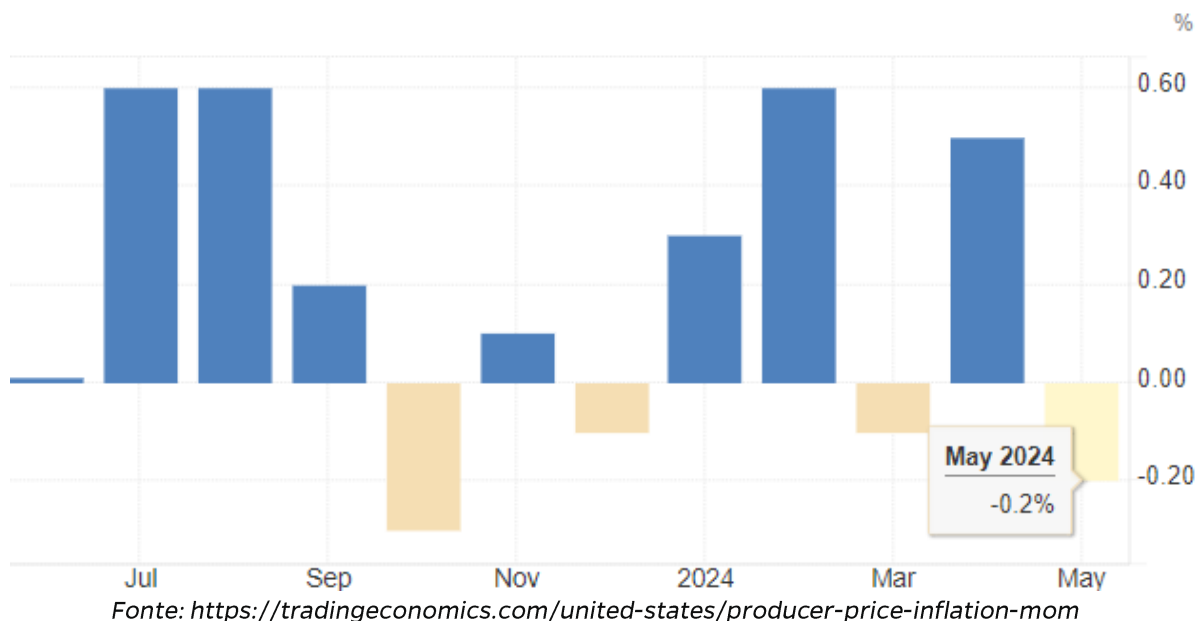
Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



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

Já o PPI, principal índice de preços para o produtor, registrou queda de -0,2% versus alta de 0,1% projetada. O mês anterior havia sido uma alta de 0,5%. Na janela de 12 meses, a elevação é 2,2% do indicador.

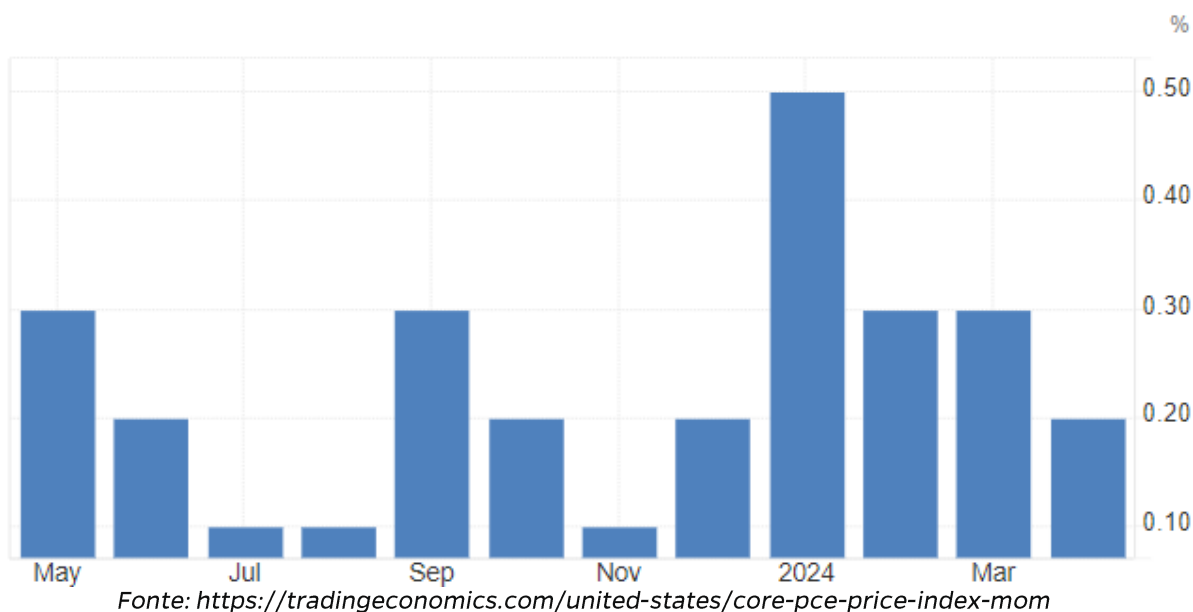
PPI mensal - Estados Unidos:



Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou um aumento de 0,3% (PCE cheio) no mês de abril, último dado divulgado, em linha com o esperado pelo mercado. Na comparação anual, a variação foi de 2,7%, também em linha com as expectativas.

Por sua vez, a variação núcleo o PCE para o mês de abril foi de 0,2%, abaixo dos 0,3% projetados e registrados no mês anterior.

PCE anual - Estados Unidos:

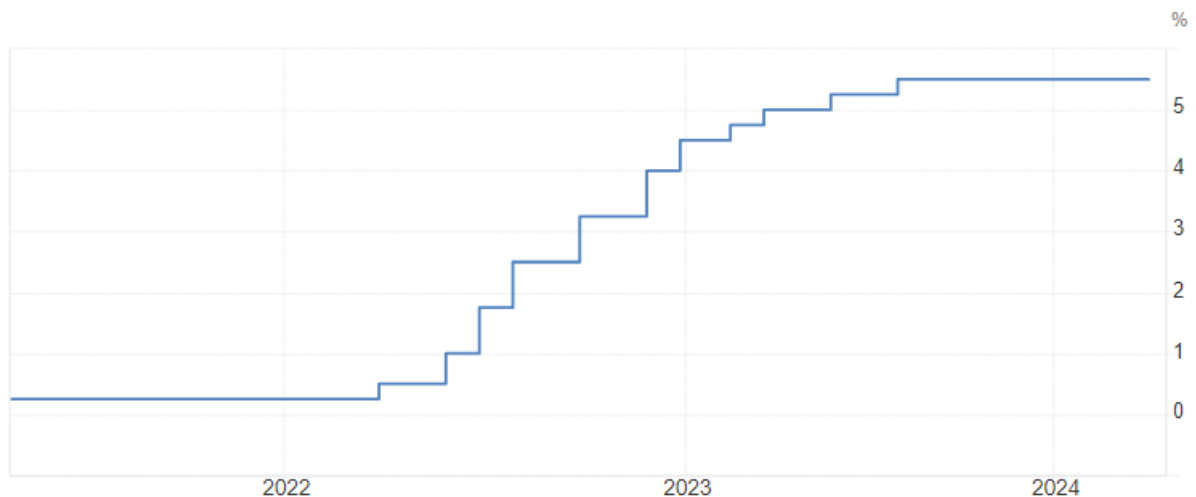


Juros

Na reunião do comitê de política monetária americano (FOMC) de maio, a esperada decisão de manutenção da taxa de juros no patamar de 5,25% e 5,5% a.a foi acompanhada por uma mensagem de que o FED possui uma percepção de desafios para se trazer a inflação americana para a meta de 2%.

A posterior ata divulgada no fim de maio trouxe certa preocupação para o mercado visto que diversos diretores mencionaram a disposição para apertar ainda mais a política monetária se necessário. Além da falta de confiança do processo desinflacionário, aspectos geopolíticos também retornaram ao radar dos diretores.

Taxa de Juros – Estados Unidos



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

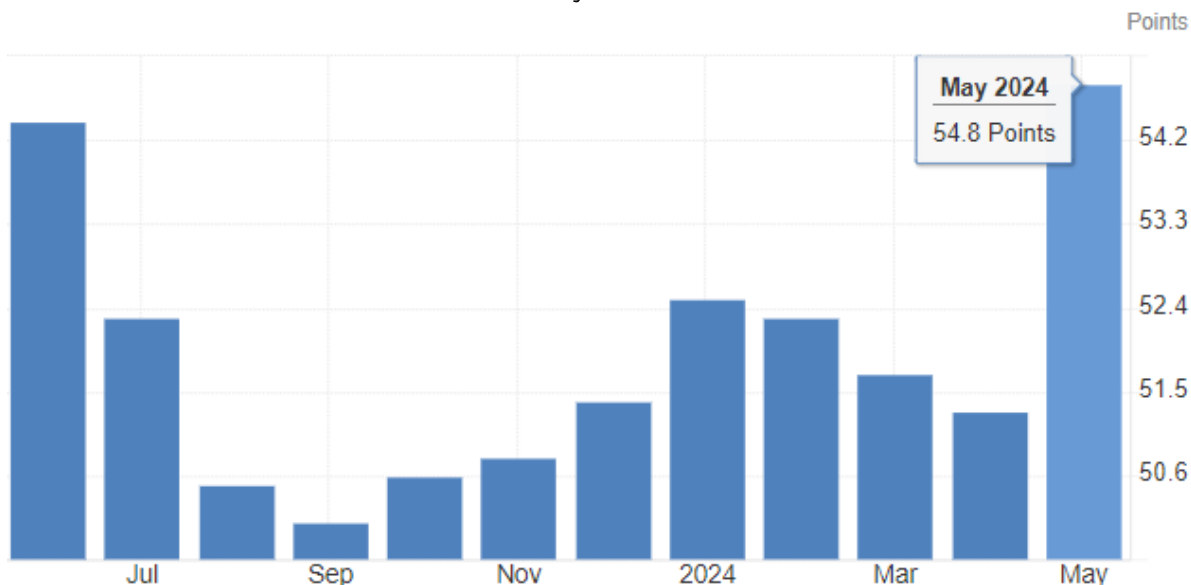
PIB

A leitura do PIB americano do primeiro trimestre de 2024 foi revisada de 1,6% para 1,3%, uma redução significativa principalmente quando comparado ao último trimestre de 2023 em que o resultado foi de 3,6%.

PMI

Após a contração do PMI de serviços de abril, uma recuperação surpreendente ocorreu no mês de maio, com uma leitura de 54,80 pontos. A melhora no número se deu pelo aumento de pedidos no setor.

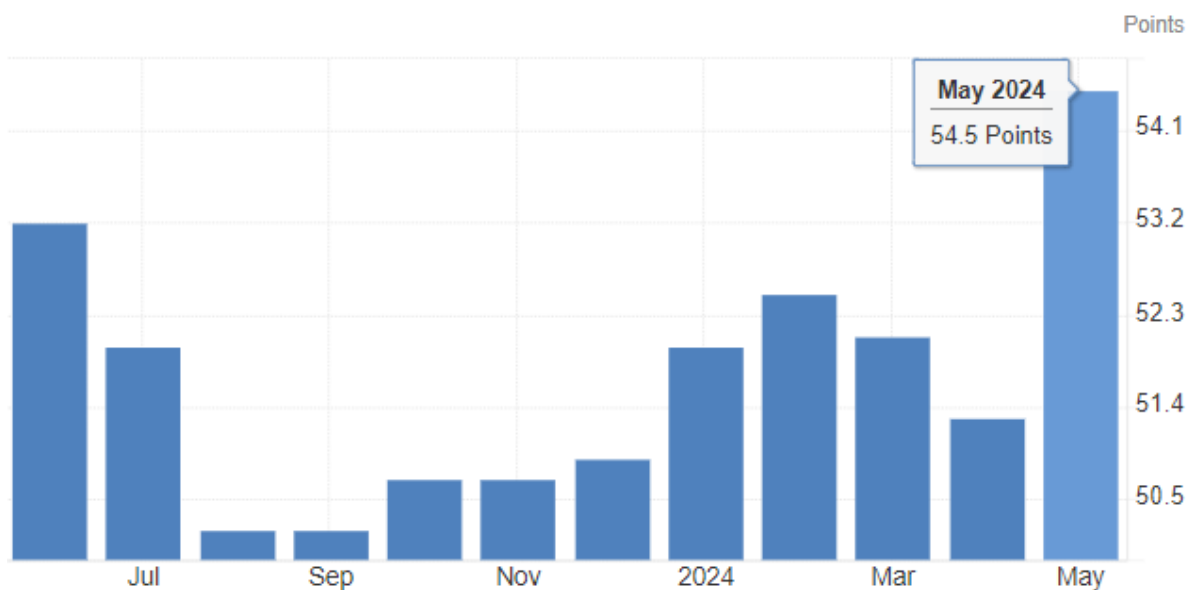
PMI Serviços - Estados Unidos:



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

O PMI composto, que consolida o PMI de Serviços e o de produção industrial fechou maio em alta de 54,50 pontos ante 51,30 pontos de abril. O salto em relação ao mês anterior se deu pelo impulso do setor de Serviços.

PMI Composto - Estados Unidos:



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

Índice S&P 500:



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

Com a divulgação de dados de inflação melhores do que se esperava no início de maio, o principal índice de renda variável dos Estados Unidos, o S&P 500 teve margem para seguir animando o mercado, com o índice tendo fechado o mês com valorização de 2,3% aos 5.277,80 pontos.

Já o Dow Jones fechou em 38.689 pontos, em alta de 2,30% no mês. O índice que reúne as empresas de tecnologia, Nasdaq, avançou 6,88% no mês, aos 16.735 pontos.

Zona do Euro

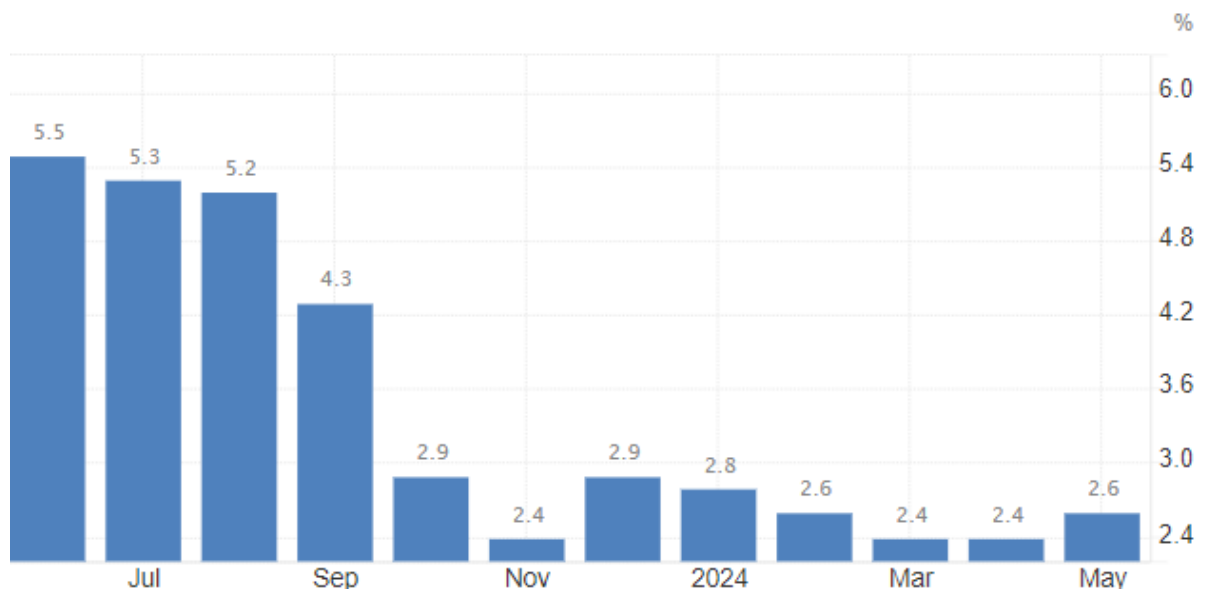
Inflação

Em linha com as expectativas do mercado, a inflação da zona do euro medida pelo CPI do mês de maio foi de 2,6% na janela anual, um pouco superior aos 2,4% dos dois meses anteriores.

No detalhe dos grupos, o preço de Energia subiu 0,3%, além de Serviços, com 4,1%. Já Alimentos, Álcool e Tabaco subiram a um menor ritmo do que no mês anterior, em 2,6%.

No mês, a inflação foi de 0,2%, também em linha com as expectativas. E o núcleo, que exclui o preço de Energia e Alimentos, subiu 2,9% na comparação anual, e 0,4% no mês, em linha com as expectativas.

CPI – Zona do Euro:

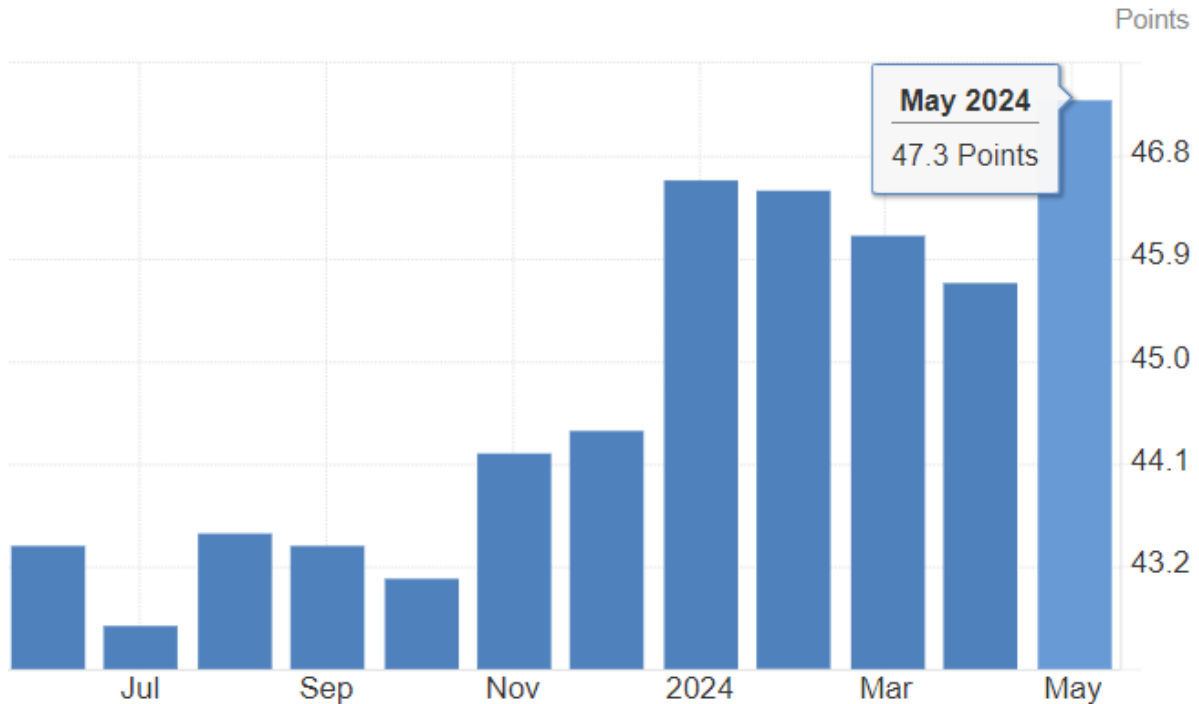


Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

PMI

Após meses em baixíssimas leituras do PMI industrial europeu, o mês de maio de 2024 apresentou o maior número desde março de 2023, por mais que ainda esteja em campo contracionista. A leitura de maio foi de 47,30 pontos, pouco abaixo dos 47,40 pontos projetados, porém acima dos 45,70 pontos de abri.

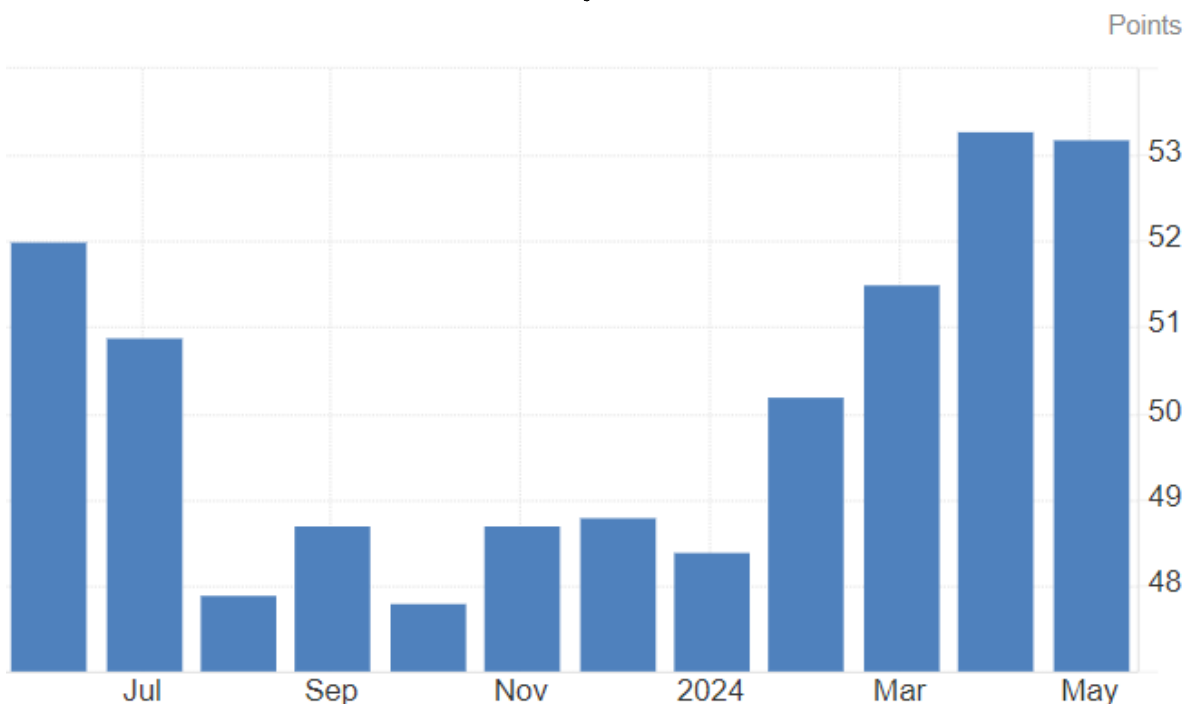
PMI Industrial – Zona do Euro:



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

Já o setor de serviços, ainda que com uma revisão baixista, apresentou um número que demonstra solidez na perspectiva de melhora do segmento de serviços. A leitura do S&P Global para o mês de maio foi de 53,20 pontos versus 53,30 pontos do mês anterior. Além da continuidade do número de pedidos crescentes, o componente de mercado de trabalho aquecido para o setor também contribuiu para uma manutenção do patamar do PMI de serviços em níveis acima dos 53 pontos.

PMI Serviços – Zona do Euro:



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

Na síntese, o PMI Composto registrou 52,20 pontos, a melhor leitura desde maio de 2023.

Ásia

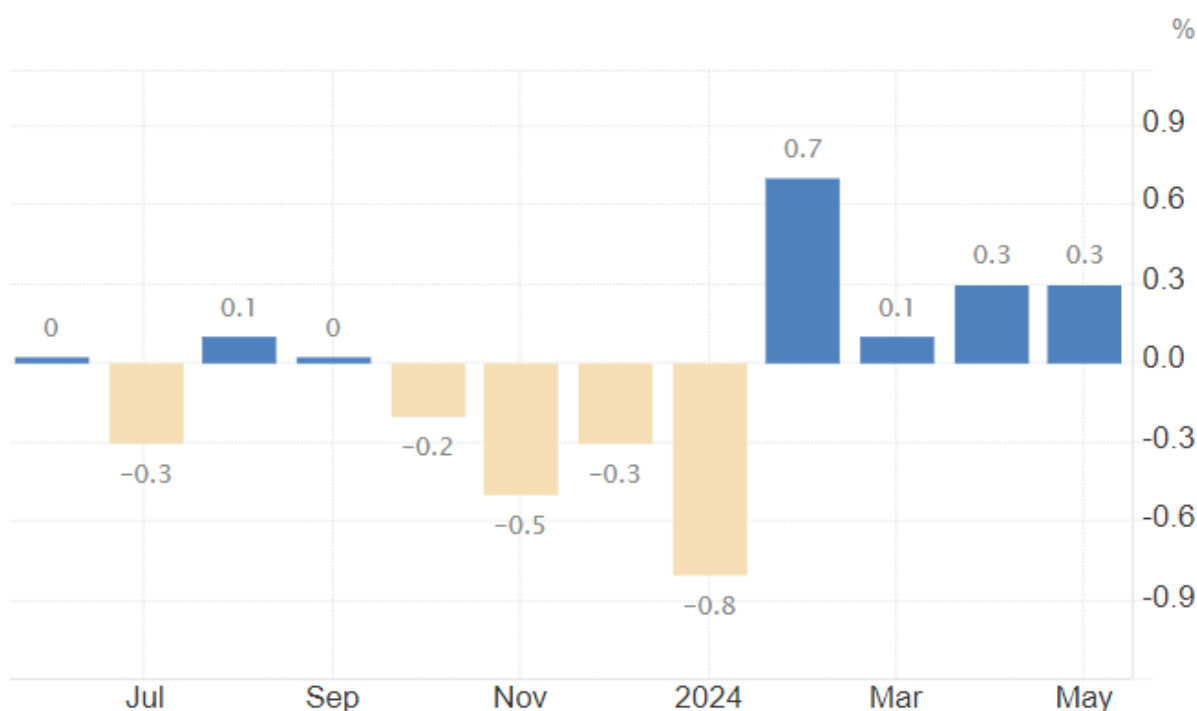
China

Inflação

Igual ao mês anterior, o CPI de maio registrou 0,3% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado. O índice para os produtores (PPI na sigla em inglês) caiu -1,4%.

Com o mês de maio sendo o 4º mês consecutivo com inflação positiva, o mercado projeta que a demanda está retornando a se aquecer.

CPI – China:



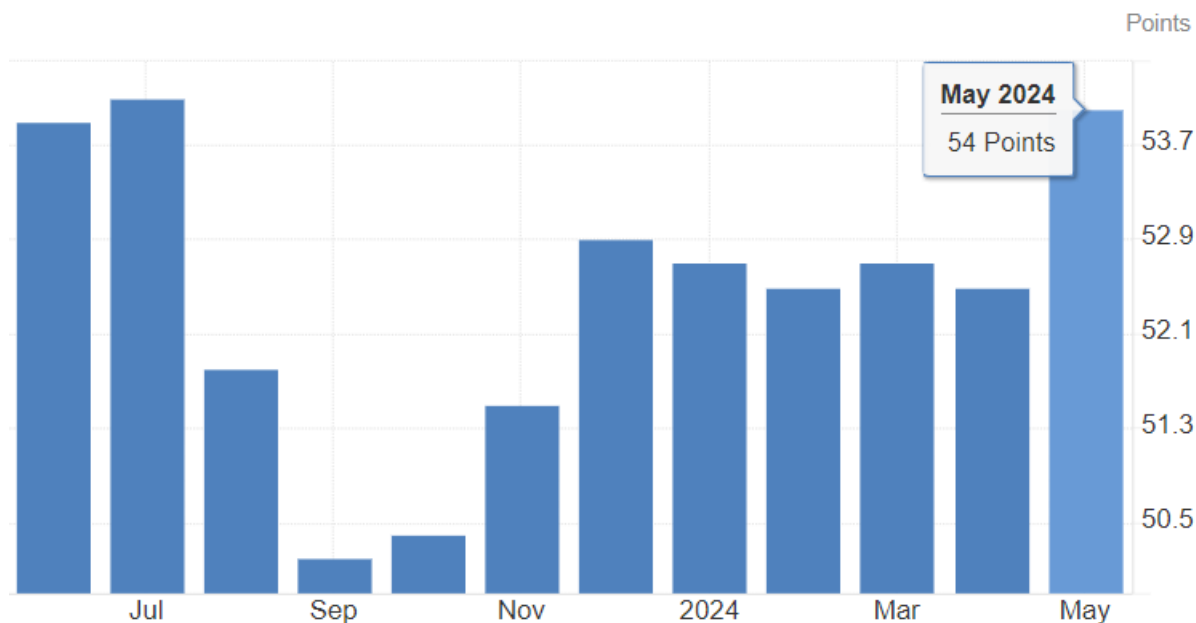
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Por conta de um aumento de pedidos domésticos e para exportação, o PMI de serviços chinês ganhou forte tração no mês de maio, fechando a apuração em 54 pontos, bastante superior aos 52,50 pontos do mês anterior. Aspectos como um aumento de contratações para o setor também influenciaram.

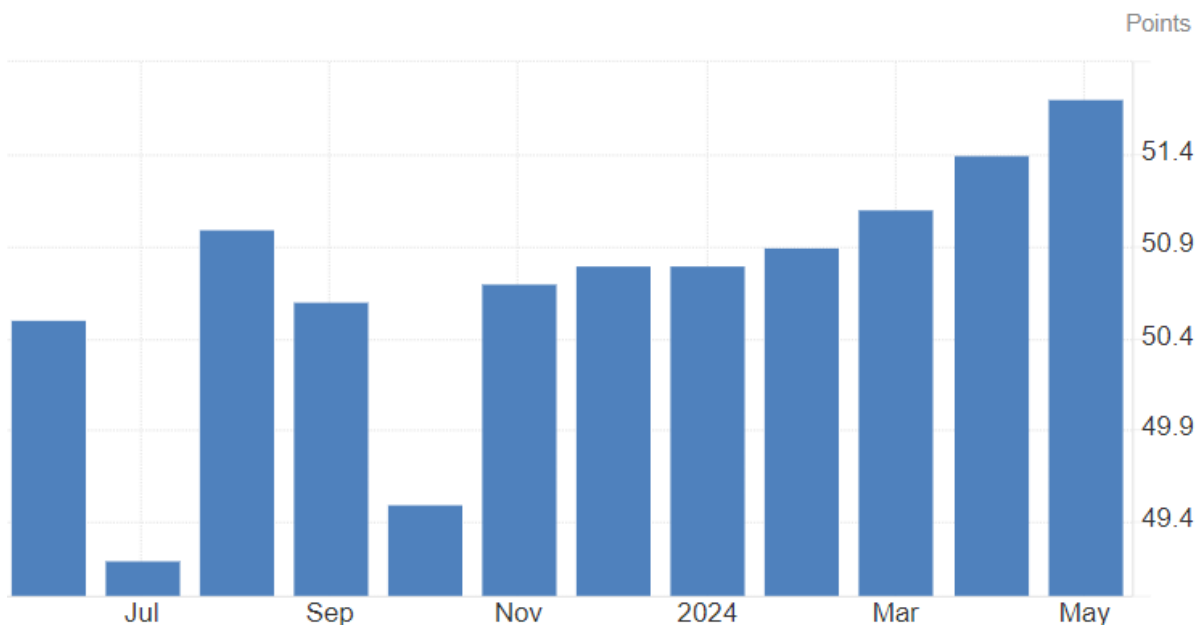
PMI serviços - China:



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

Já o setor manufatureiro, em superação às expectativas de 51,5 pontos, registrou 51,70 pontos, o sétimo mês de expansão na atividade industrial.

PMI industrial - China:



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

Na síntese, o PMI composto, registrou 54,10 pontos, maior leitura desde maio de 2023.

Brasil

Juros

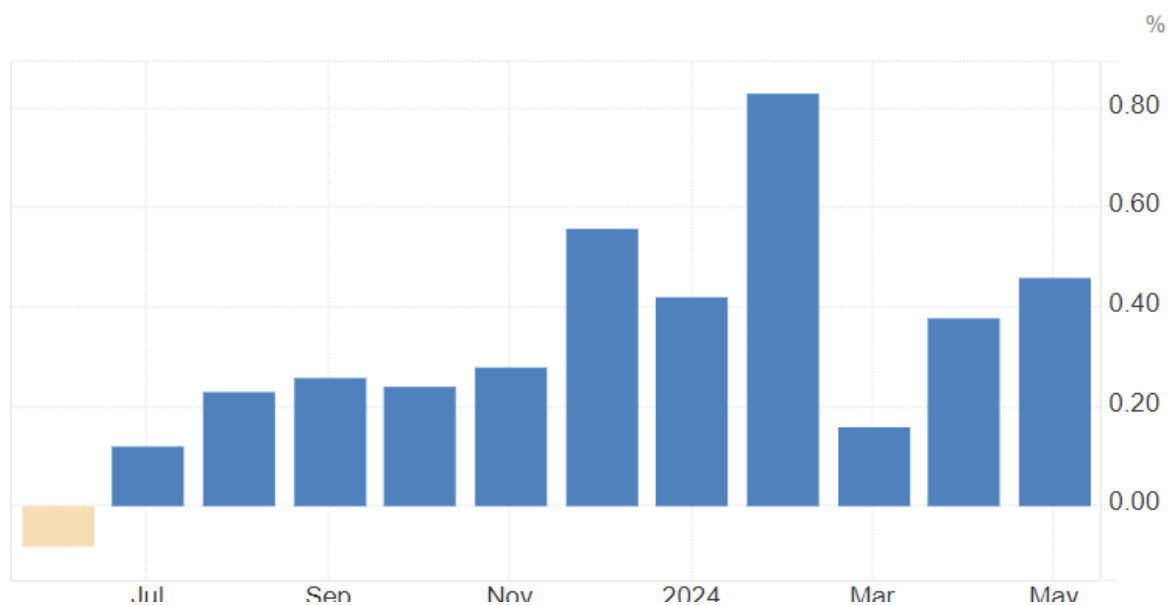
Na reunião do COPOM realizada na primeira quinzena do mês de maio, o esperado corte de juros de 0.25%, veio acompanhado de uma mensagem de cautela por parte dos membros da diretoria do Banco Central liderado pelo Roberto Campos Neto. Atualmente, a Selic encontra-se em 10,50% a.a.

Inflação

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

O IPCA do mês de maio registrado foi de 0,46%, acima da projeção de 0,42% do mercado. O destaque da alta foi para o grupo de Saúde e Cuidados Pessoais e Alimentação e Bebidas, que contaram com os maiores impactos no índice, 0,69% e 0,62% respectivamente.

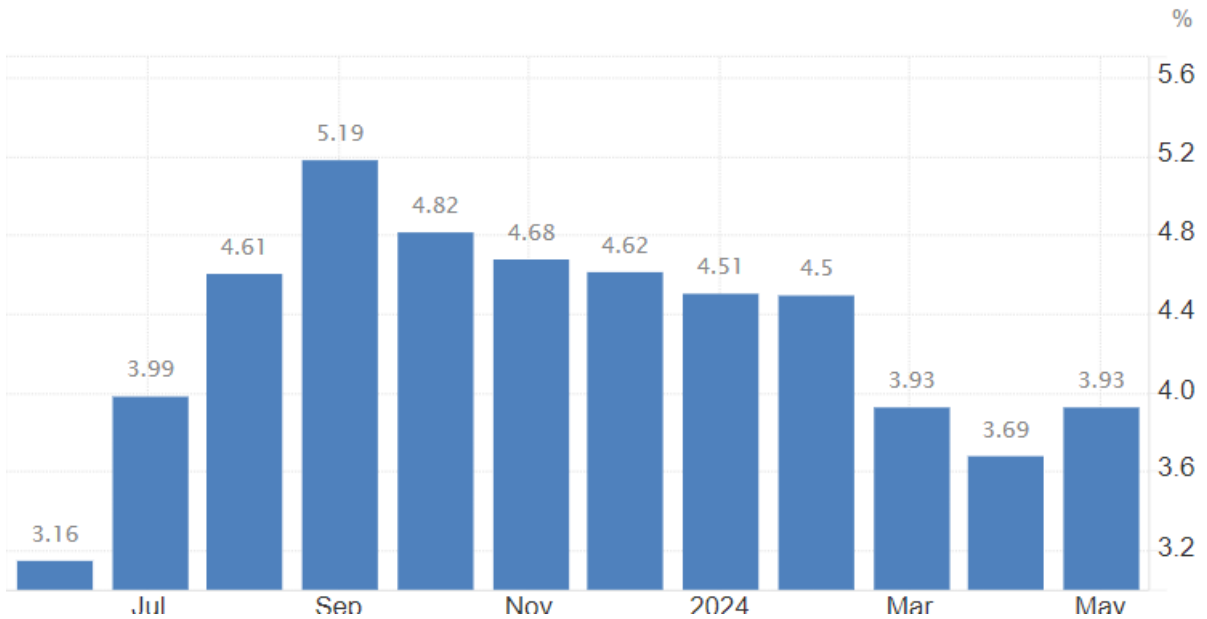
IPCA mensal - Brasil:



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

Com a aceleração perante os 0,38% do IPCA do mês anterior, a alta na base anual registra 3,93%, 2,27% em 2024.

IPCA anual - Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

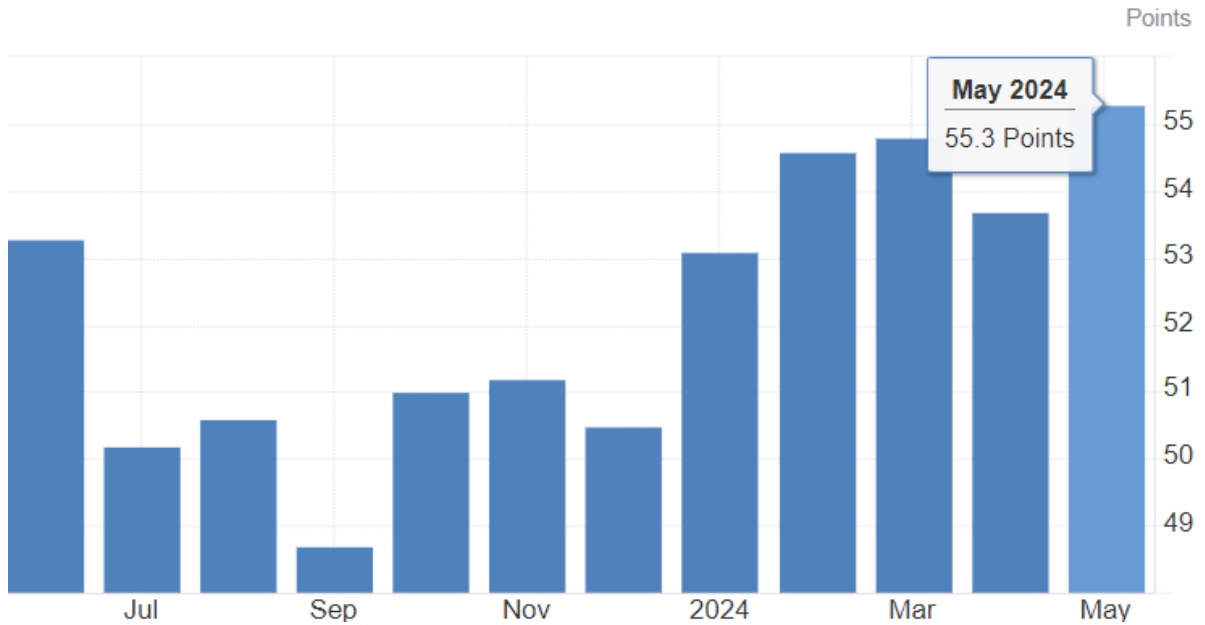
IBC-Br

Após queda de -0,38% da prévia do PIB divulgada pelo Banco Central medido pelo IBC-Br para o mês de março, o mês de abril mostrou estabilização sem variações, indicando uma moderada aceleração da economia. Todavia, o resultado foi bem abaixo das estimativas de 0,45%.

PMI

Conforme divulgado pela S&P Global, uma reaceleração de pedidos ligados ao setor de serviços contribuiu para a maior leitura do PMI de serviços desde julho de 2022. O mês de maio registrou 55,30 pontos.

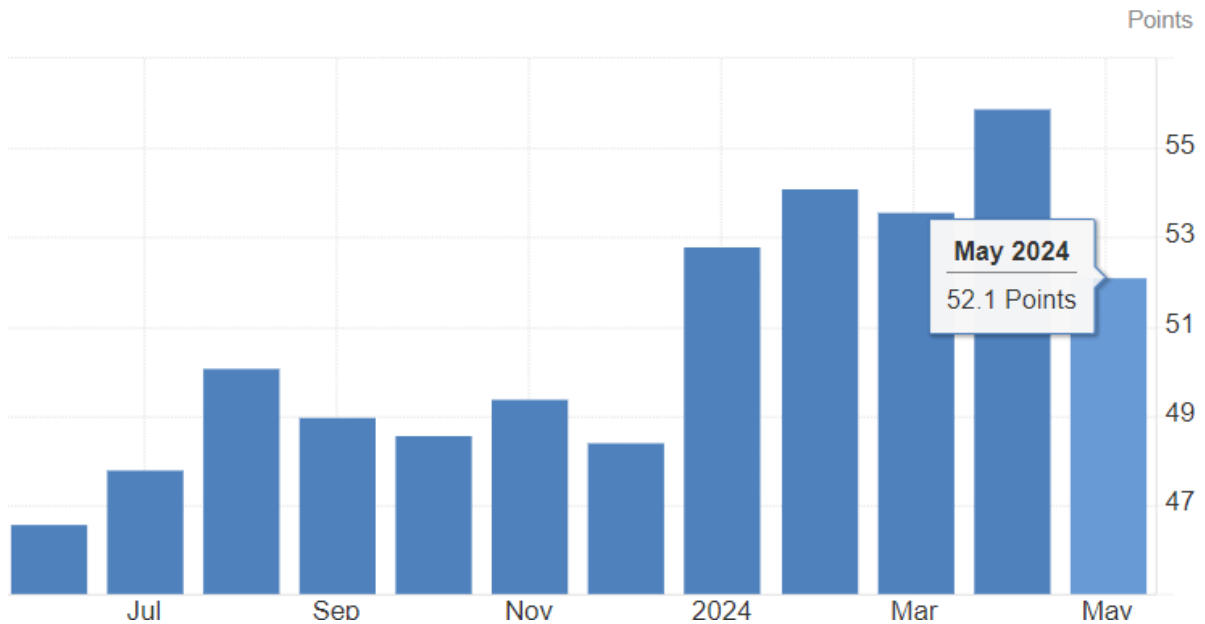
PMI serviços – Brasil:



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

Sob forte influência dos acontecimentos com o Rio Grande do Sul, o PMI manufatureiro do mês de maio caiu para 52,10 pontos, uma considerável queda em relação aos 55,90 pontos do mês anterior.

PMI industrial – Brasil:



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

Na síntese, o PMI composto registrou queda em relação a abril de 54,80 pontos para 54 pontos.

Câmbio

Mediante anseios da decisão de política monetária dos Estados Unidos e aos ruídos domésticos, a moeda americana frente ao Real brasileiro fechou a cotação negociada a R\$ 5,2508, em valorização de 1,13% no mês. No ano, a valorização do dólar frente ao Real é de 8,19%.

Bolsa

No patamar mais baixo desde novembro de 2023, o IBOVESPA fechou o mês de maio aos 122.098 pontos. A performance acumulada do mês foi de -3,04%. Já no ano, o índice acumula queda de -9,01%. Fatores relacionados principalmente ao FED, cuja maior lentidão para cortar juros impactou as demais moedas do globo, e a preocupação com o cenário fiscal brasileiro, derrubaram o índice acionário brasileiro.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de maio, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,95%), IMA-B 5 (1,05%), IMA-B (1,33%), IMA-B 5+ (1,59%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,78%), IRF-M (0,68%) e IRF-M 1+ (0,60%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,56% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 1,07% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Ainda que com solavancos do processo desinflacionário, a economia americana apresenta indícios de moderada estabilização econômica e desaceleração do aumento de preços, o que coloca para cada vez mais perto o início de corte de juros.

Apesar do discurso duro de que os membros do FED estão dispostos a elevar os juros caso achem necessário, o atual patamar de juros demonstra ser suficientemente alto para trazer os índices de inflação próximos a meta de 2% ao ano. Com os dados de conjuntura econômica permitindo uma postura menos dura do FED, é esperado que em 2024 tenhamos um corte de juros.

Na Europa, o corte de 0,25% da taxa de juros já é uma realidade. Os dados de atividade, inflação, e mercado de trabalho demonstram que a economia do velho continente esfriou a ponto de permitir estímulos monetários por parte do Banco Central Europeu (ECB sigla em inglês), porém sem definições claras para movimentos de reuniões posteriores da autoridade monetária.

Na Ásia, a China aos poucos adiciona medidas de estímulo para que o projeto de hegemonia econômica continue nos trilhos, o setor imobiliário passa por dificuldades, e os analistas de mercado discutem uma possível transição de modelo econômico do setor imobiliário para o setor de alta tecnologia.

Já no Brasil, os holofotes do mercado no mês de maio se voltaram para a cisão da decisão de política monetária na reunião do COPOM do mês de maio. Conforme divulgado, 5 membros do COPOM votaram pelo corte de 25 pontos base, e 4 membros votaram pelo corte de 50 pontos base.

De início, o mercado entendeu que o grupo com apetite a maior corte de juros estava realizando uma sinalização para o atual governo. Contudo, após a divulgação da ata, o mercado se acalmou.

A cisão foi motivada pela seguinte forma: os que escolheram pelo corte de 50 pontos base, embasaram a decisão motivada pela obediência ao *forward guidance* da reunião anterior, por outro lado, os membros que escolheram pelo corte de apenas 25 pontos base, justificaram que aspectos de: (i) maior adversidade do processo desinflacionário americano; (ii) deterioração do cenário fiscal brasileiro, que para estes, representa um risco inflacionário no horizonte, e portanto, representando um risco de imagem e credibilidade para a instituição monetária nacional.

Frente ao cenário desafiador, os vencimentos mais curtos da renda fixa apresentam menos volatilidade, e prêmios maiores para os vencimentos mais longos são encontrados. Na renda variável, apesar das quedas no ano, uma janela de oportunidade de entrada não deve ser desconsiderada para a diversificação de portfólio.



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

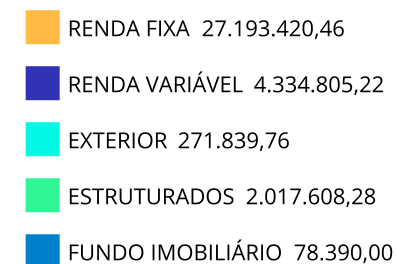
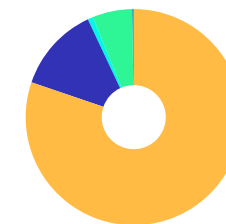
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	987.390,23	2,91%	704	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	780.818,40	2,30%	867	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.504.916,58	4,44%	280	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.743.764,19	5,14%	648	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.379.416,29	4,07%	645	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.057.703,15	3,12%	214	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.440.856,68	4,25%	307	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	3.569.714,81	10,53%	217	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	1.372.554,74	4,05%	84	0,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.377.915,03	7,02%	789	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.662.871,18	4,91%	826	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.165.618,24	3,44%	907	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.678.586,57	4,95%	279	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.557.530,59	4,60%	768	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	612.984,03	1,81%	1.169	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.444.901,56	4,26%	247	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	101.507,09	0,30%	1.021	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	873.484,40	2,58%	148	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.841.734,11	5,43%	224	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	39.152,59	0,12%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	943.549,97	2,78%	516	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	509.282,40	1,50%	1.203	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	351.533,79	1,04%	2.588	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	279.696,19	0,83%	23.261	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	398.273,70	1,17%	16.544	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	317.980,67	0,94%	877	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	607.448,34	1,79%	82	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	140.064,30	0,41%	5.720	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	225.712,60	0,67%	2.043	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	561.263,26	1,66%	5.013	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	271.839,76	0,80%	453	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	491.863,24	1,45%	169	0,15%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.525.745,04	4,50%	4.618	0,11%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	78.390,00	0,23%		0,05%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			33.896.063,72				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 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%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	40,00%	13.558.425,49
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	24.337.542,27	71,80%	20,00%	50,00%	90,00%	6.168.915,08
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	2.816.725,60	8,31%	2,00%	15,00%	40,00%	10.741.699,89
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.694.803,19
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.389.606,37
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	39.152,59	0,12%	0,00%	0,15%	2,00%	638.768,68
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.694.803,19
Total Renda Fixa	100,00%	27.193.420,46	80,23%	22,00%	75,00%	192,00%	



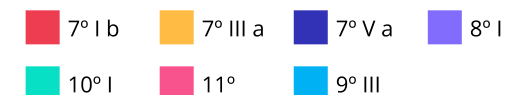
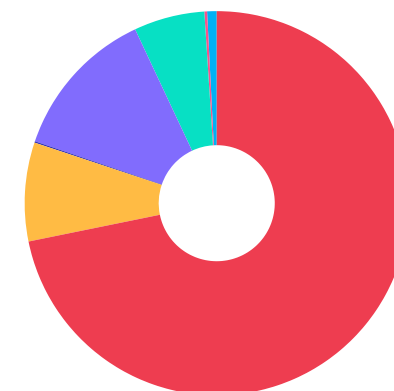
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 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%	4.334.805,22	12,79%	5,00%	15,00%	30,00%	5.834.013,90
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	677.921,27
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.017.608,28	5,95%	0,00%	4,50%	10,00%	1.371.998,09
Artigo 11º	5,00%	78.390,00	0,23%	0,00%	0,05%	5,00%	1.616.413,19
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	6.430.803,50	18,97%	5,00%	19,55%	47,00%	

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%	271.839,76	0,80%	0,00%	3,00%	10,00%	3.117.766,61
Total Exterior	10,00%	271.839,76	0,80%	0,00%	3,00%	10,00%	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	24.337.542,27	71,80	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	2.816.725,60	8,31	2,00	40,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	39.152,59	0,12	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.334.805,22	12,79	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	271.839,76	0,80	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.017.608,28	5,95	0,00	10,00
Artigo 11º	78.390,00	0,23	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	22.453.711,51	66,24	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.529.715,22	31,06	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	873.484,40	2,58	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	39.152,59	0,12	-

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 Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,07%	3,03%	1,78%	4,53%	9,23%	18,78%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	2,76%	1,57%	4,20%	8,99%	18,09%	0,66%	1,67%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	2,85%	1,67%	4,31%	8,93%	18,32%	0,58%	1,67%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,60%	0,94%	0,00%	2,69%	10,22%	27,67%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	0,84%	-0,07%	2,56%	9,95%	26,74%	1,85%	3,32%
IMA-B 5+ (Benchmark)	1,59%	-2,85%	-1,91%	0,98%	4,24%	16,02%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,56%	-2,90%	-1,95%	0,92%	4,18%	15,43%	2,05%	5,90%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,57%	-3,00%	-1,98%	0,82%	3,89%	15,26%	2,05%	5,98%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,78%	3,85%	2,21%	4,80%	11,56%	26,65%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,76%	3,85%	2,16%	4,77%	11,40%	26,22%	0,18%	0,32%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,05%	2,92%	1,62%	4,42%	8,94%	19,23%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	2,83%	1,56%	4,31%	8,70%	18,94%	0,55%	1,72%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,81%	-0,88%	-1,99%	0,79%	1,20%	-	4,52%	4,56%
IMA-B (Benchmark)	1,33%	-0,13%	-0,23%	2,62%	6,56%	17,72%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,31%	-0,22%	-0,32%	2,55%	6,45%	17,32%	1,33%	3,94%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	-0,23%	-0,30%	2,49%	6,35%	17,30%	1,28%	3,83%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,31%	-0,24%	-0,29%	2,49%	6,25%	17,16%	1,28%	3,85%
IRF-M (Benchmark)	0,66%	1,81%	0,67%	3,32%	10,51%	26,78%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	1,69%	0,58%	3,17%	10,09%	25,93%	1,32%	2,35%
CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	1,61%	2,62%	2,55%	5,22%	6,72%	0,65%	3,87%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,75%	3,97%	2,32%	4,82%	10,90%	24,61%	0,01%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72%	3,44%	1,78%	4,42%	11,34%	25,22%	0,35%	0,80%
IPCA (Benchmark)	0,46%	2,27%	1,00%	2,84%	3,93%	8,02%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,70%	2,19%	0,96%	3,42%	9,47%	23,13%	0,46%	1,45%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,86%	2,02%	0,97%	3,60%	9,56%	23,23%	0,79%	1,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	1,99%	0,85%	3,72%	7,14%	-	0,92%	2,69%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,29%	-0,18%	0,76%	-0,66%	-7,58%	-6,90%	0,32%	8,04%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	1,53%	2,64%	2,47%	4,94%	-	0,65%	4,11%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,50%	1,90%	0,81%	3,75%	10,54%	22,53%	1,25%	3,04%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	2,41%	0,91%	3,56%	9,78%	23,77%	0,92%	1,38%
Global BDRX (Benchmark)	7,32%	25,07%	12,29%	28,62%	37,90%	58,29%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,78%	23,76%	11,38%	26,96%	35,62%	54,35%	4,53%	13,52%
Ibovespa (Benchmark)	-3,04%	-9,01%	-5,37%	-4,11%	12,70%	9,65%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-2,74%	-10,28%	-7,07%	-5,43%	5,91%	0,52%	5,64%	14,44%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,90%	-12,76%	-7,23%	-8,21%	7,50%	-3,15%	4,12%	14,01%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-3,43%	-13,97%	-9,72%	-9,15%	5,29%	-8,25%	4,79%	14,64%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,30%	-8,63%	-4,82%	-3,12%	10,82%	-0,56%	4,31%	14,18%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-2,54%	-9,95%	-5,87%	-4,56%	10,35%	5,33%	4,26%	13,63%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-4,96%	-12,50%	-9,35%	-8,36%	5,54%	10,11%	5,63%	14,98%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	-0,88%	-18,22%	-11,57%	-11,34%	-2,38%	12,67%	10,51%	25,14%
IBX-50 (Benchmark)	-3,11%	-7,63%	-4,50%	-2,72%	14,94%	9,84%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-3,52%	-8,82%	-5,65%	-3,50%	10,23%	3,09%	4,27%	13,99%
IDIV (Benchmark)	-0,99%	-5,29%	-2,73%	1,24%	19,55%	18,54%	-	-

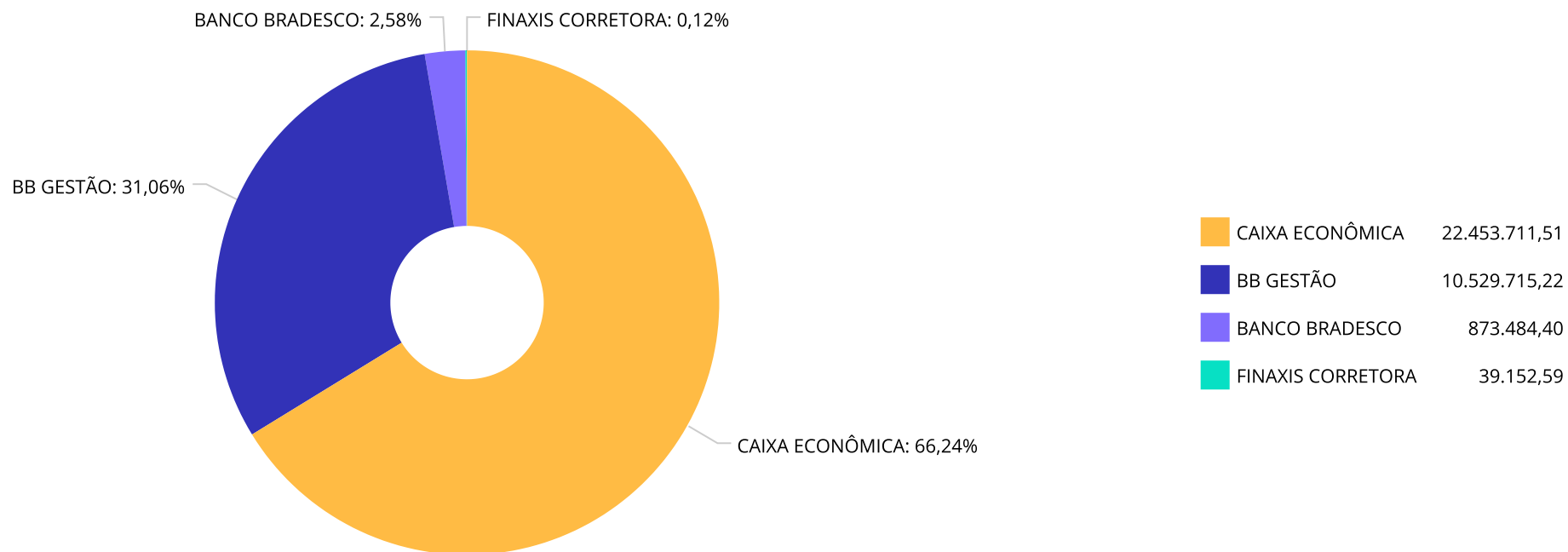
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-2,78%	-6,87%	-7,56%	0,72%	9,44%	13,03%	7,20%	14,90%
IFIX (Benchmark)	0,02%	2,14%	0,66%	6,48%	12,24%	19,92%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-0,97%	-2,14%	-23,15%	0,23%	15,06%	24,49%	7,03%	39,17%
SMLL (Benchmark)	-3,38%	-14,52%	-8,96%	-8,50%	-4,39%	-11,41%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-3,37%	-14,74%	-9,07%	-8,83%	-5,11%	-12,61%	7,20%	19,54%

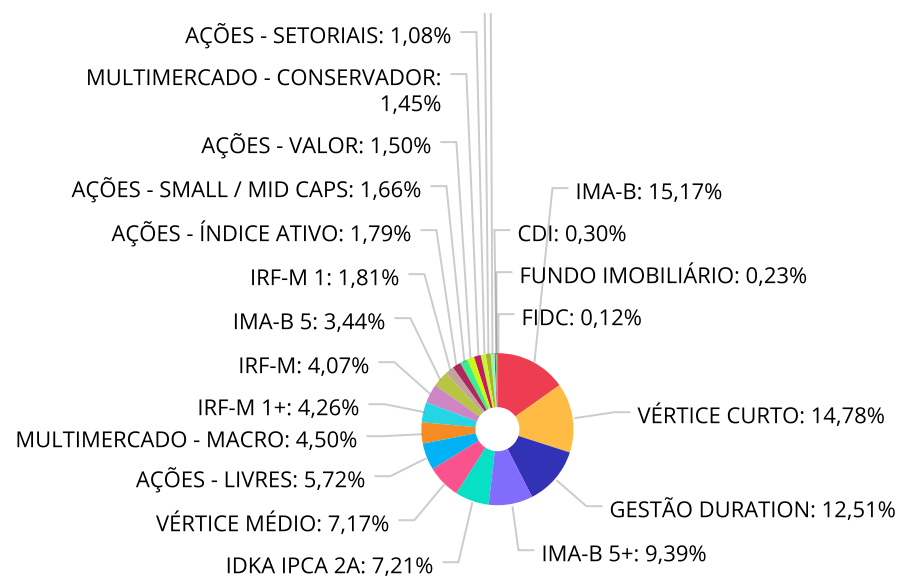
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,32%	25,07%	12,29%	28,62%	37,90%	58,29%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,78%	23,76%	11,38%	26,96%	35,62%	54,35%	4,53%	13,518%

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



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

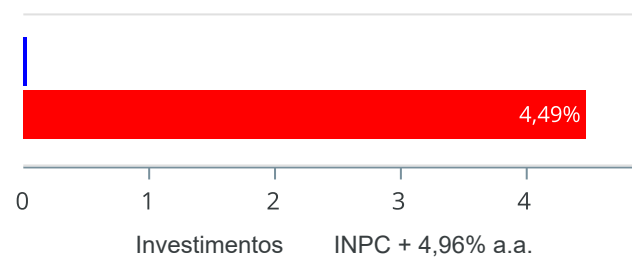


IMA-B	5.143.028,89	VÉRTICE CURTO	5.010.571,49	GESTÃO DURATION	4.238.789,66
IMA-B 5+	3.183.503,15	IDKA IPCA 2A	2.443.689,58	VÉRTICE MÉDIO	2.430.257,89
AÇÕES - LIVRES	1.939.500,53	MULTIMERCADO - MACRO	1.525.745,04	IRF-M 1+	1.444.901,56
IRF-M	1.379.416,29	IMA-B 5	1.165.618,24	IRF-M 1	612.984,03
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	607.448,34	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	561.263,26	AÇÕES - VALOR	509.282,40
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	491.863,24	AÇÕES - SETORIAIS	365.776,90	AÇÕES - DIVIDENDOS	351.533,79
BDR NÍVEL I	271.839,76	CDI	101.507,09	FUNDO IMOBILIÁRIO	78.390,00
FIDC	39.152,59				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

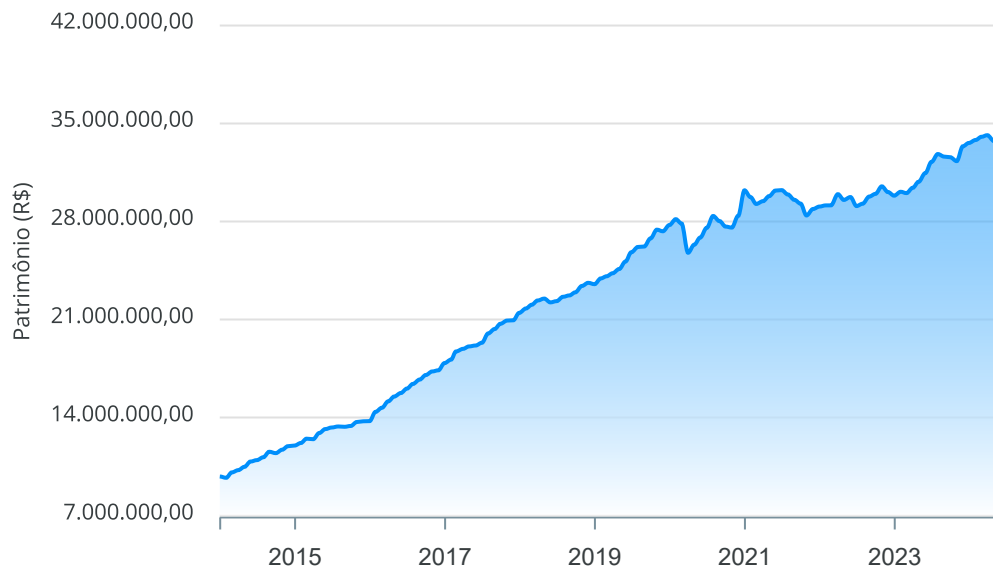
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	33.610.110,65	1.101.609,96	759.858,25	33.821.793,38	-130.068,98	-130.068,98	-0,38%	-0,38%	1,00%	1,00%	-38,47%	1,66%
Fevereiro	33.821.793,38	949.091,13	950.026,62	34.052.055,81	231.197,92	101.128,94	0,68%	0,30%	1,18%	2,19%	13,62%	2,34%
Março	34.052.055,81	823.286,79	830.150,20	34.165.277,54	120.085,14	221.214,08	0,35%	0,65%	0,58%	2,77%	23,48%	1,47%
Abril	34.165.277,54	801.640,94	844.105,59	33.747.168,18	-375.644,71	-154.430,63	-1,10%	-0,46%	0,80%	3,59%	-12,67%	2,05%
Maio	33.747.168,18	889.254,73	906.053,85	33.896.063,72	165.694,66	11.264,03	0,49%	0,03%	0,87%	4,49%	0,75%	1,76%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



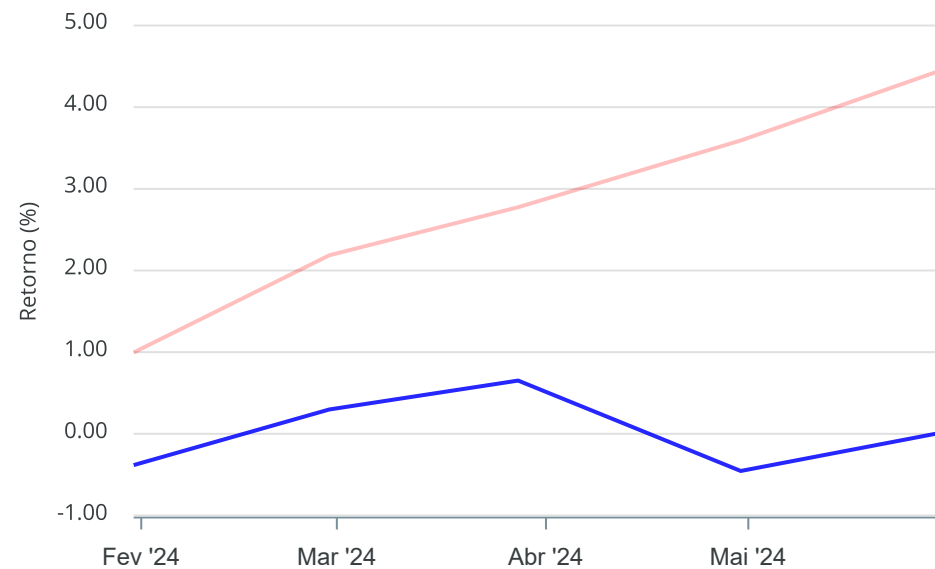
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.481.664,55	0,00	0,00	1.504.916,58	23.252,03	1,57%	1,57%	2,05%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.818.013,94	0,00	0,00	1.841.734,11	23.720,17	1,30%	1,30%	1,33%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.537.542,31	0,00	0,00	1.557.530,59	19.988,28	1,30%	1,30%	1,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.702.932,48	18.600,00	0,00	1.743.764,19	22.231,71	1,29%	1,31%	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.327.154,19	331.423,92	0,00	1.678.586,57	20.008,46	1,21%	1,56%	2,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	772.708,10	0,00	0,00	780.818,40	8.110,30	1,05%	1,05%	0,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.077.780,09	0,00	31.203,15	1.057.703,15	11.126,21	1,03%	1,04%	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.153.761,12	0,00	0,00	1.165.618,24	11.857,12	1,03%	1,03%	0,55%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.645.973,59	0,00	0,00	1.662.871,18	16.897,59	1,03%	1,03%	0,66%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.358.540,10	38.636,86	38.636,86	1.372.554,74	14.014,64	1,00%	-1,81%	4,52%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.538.142,98	0,00	0,00	3.569.714,81	31.571,83	0,89%	0,89%	0,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.428.210,75	0,00	0,00	1.440.856,68	12.645,93	0,89%	0,89%	0,65%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	866.023,86	0,00	0,00	873.484,40	7.460,54	0,86%	0,86%	0,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	980.317,84	0,00	0,00	987.390,23	7.072,39	0,72%	0,72%	0,35%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.151.409,16	0,00	794.783,25	2.377.915,03	21.289,12	0,68%	0,70%	0,46%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.370.681,89	0,00	0,00	1.379.416,29	8.734,40	0,64%	0,64%	1,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.436.542,54	0,00	0,00	1.444.901,56	8.359,02	0,58%	0,58%	1,85%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	87.942,98	53.653,87	40.840,59	101.507,09	750,83	0,53%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	163.190,49	446.940,08	0,00	612.984,03	2.853,46	0,47%	0,76%	0,18%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	39.264,72	0,00	0,00	39.152,59	-112,13	-0,29%	-0,29%	0,32%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	26.937.797,68	889.254,73	905.463,85	27.193.420,46	271.831,90	1,01%		1,20%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.518.157,96	0,00	0,00	1.525.745,04	7.587,08	0,50%	0,50%	1,25%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	490.570,22	0,00	0,00	491.863,24	1.293,02	0,26%	0,26%	0,92%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	79.160,00	0,00	590,00	78.390,00	-180,00	-0,23%	-0,23%	7,03%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	141.303,28	0,00	0,00	140.064,30	-1.238,98	-0,88%	-0,88%	10,51%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	521.263,05	0,00	0,00	509.282,40	-11.980,65	-2,30%	-2,30%	4,31%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	968.123,21	0,00	0,00	943.549,97	-24.573,24	-2,54%	-2,54%	4,26%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	326.927,79	0,00	0,00	317.980,67	-8.947,12	-2,74%	-2,74%	5,64%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	361.598,10	0,00	0,00	351.533,79	-10.064,31	-2,78%	-2,78%	7,20%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	410.168,04	0,00	0,00	398.273,70	-11.894,34	-2,90%	-2,90%	4,12%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	580.821,66	0,00	0,00	561.263,26	-19.558,40	-3,37%	-3,37%	7,20%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	289.632,05	0,00	0,00	279.696,19	-9.935,86	-3,43%	-3,43%	4,79%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	629.581,10	0,00	0,00	607.448,34	-22.132,76	-3,52%	-3,52%	4,27%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	237.480,36	0,00	0,00	225.712,60	-11.767,76	-4,96%	-4,96%	5,63%
Total Renda Variável	6.554.786,82	0,00	590,00	6.430.803,50	-123.393,32	-1,88%		4,01%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	254.583,68	0,00	0,00	271.839,76	17.256,08	6,78%	6,78%	4,53%
Total Exterior	254.583,68	0,00	0,00	271.839,76	17.256,08	6,78%		4,53%

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.

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICIPIO DE CARMO DO CAJURU

CNPJ: 07.340.643/0001.23

Demonstração da Execução Orçamentária

Exercício: 2024

Período: 01/05/2024 à 31/05/2024

BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	842.658,37	Despesa Orçamentária	883.055,88
Registro de Ganhos	298.210,26	Registro de Perdas	132.975,55
Receita Extra Orçamentária	193.445,91	Despesa Extra Orçamentária	157.731,74
Saldo do Exercício Anterior	33.796.221,06	Saldo do Exercício Seguinte	33.956.772,43
Total:	35.130.535,60	Total:	35.130.535,60

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO				
RECEITA		PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Receitas Correntes		7.655.200,00	219.315,27	7.435.884,73
Receitas de Capital		0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias		8.949.000,00	623.343,10	8.325.656,90
Deduções da Receitas		0,00	0,00	0,00
Soma:		16.604.200,00	842.658,37	15.761.541,63
Déficit:			40.397,51	
Total:		16.604.200,00	883.055,88	15.761.541,63
DESPESA		PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares		15.164.200,00	883.055,88	14.281.144,12
Créditos Especiais		0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários		0,00	0,00	0,00
Soma:		15.164.200,00	883.055,88	14.281.144,12
Superavit:		1.440.000,00		1.480.397,51
Total:		16.604.200,00	883.055,88	15.761.541,63

BALANÇO PATRIMONIAL				
ATIVO		PASSIVO		
Ativo	33.956.772,43	Passivo	17.082,39	
Ativo Financeiro	33.956.772,43	Passivo Financeiro	17.082,39	
Disponível	33.956.772,43	Resto a Pagar	0,00	
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00	
Realizavel	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00	
Ativo Permanente	12.116,64	Passivo Permanente	0,00	
Imobilizado	12.116,64	Dívida Fundada Interna	0,00	
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00	
Valores	0,00			
Soma do Ativo Real:	33.956.772,43	Soma do Passivo Real:	17.082,39	
SALDO PATRIMONIAL				
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:	33.939.690,04	
Total:	33.956.772,43	Total:	33.956.772,43	

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS			
VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	842.658,37	Despesa Orçamentária	883.055,88
Aquisição de Bens Móveis	12.116,64		
Construção e Aquisição de Bens Imóveis	12.116,64		
Amortização da Dívida Contratada	0,00		
Incorporação de Bens Móveis	0,00		
Cancelamento de Dívidas Passivas	0,00		
Total Variações Ativas:	866.891,65	Total Variações Passivas	883.055,88
Déficit Verificado:	16.164,23	Superavit Verificado:	
Total Geral	883.055,88	Total Geral	883.055,88





CRÉDITO
& MERCADO



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (10/06/2024)

O Ibovespa fechou a semana com forte queda e perdeu os 121 mil pontos. Com queda de 1,73%, aos 120.767 e terminou a semana com desvalorização de 1,09%, na terceira semana seguida com baixa. O dólar se valorizou e chegou R\$ 5,32. Após o Payroll desanimar os mercados, uma fala do ministro da Fazenda, Fernando Haddad, a respeito do cenário fiscal, ajudou a derrubar o Ibovespa.

O PIB do primeiro trimestre cresce 0,8%, como já era amplamente esperado pelo mercado. Os destaques positivos foram os fortes crescimentos no setor de serviços e no consumo das famílias. Tais expansões podem ser explicadas pela resiliência no mercado de trabalho e aumento da renda somados com um cenário de queda de juros. Apesar do forte crescimento nos três primeiros meses do ano, os efeitos das enchentes no Rio Grande do Sul não foram incorporados ao resultado, o que pode prejudicar o PIB quando acontecer.

A Balança Comercial registrou superávit de US\$ 8,5 bilhões em maio deste ano, um pouco acima do registrado do mesmo mês em 2023. As exportações continuam carregando a balança, impulsionadas pelo forte desempenho das commodities, porém, as importações também seguem acelerando. A balança comercial apresentou um ritmo forte em 2024, porém, vem desacelerando na margem, à medida que as importações seguem acelerando, enquanto as exportações começam a apresentar queda.

Os Estados Unidos divulgaram os dados do mercado de trabalho na última semana. O Relatório JOLTS, que traz o número de vagas disponíveis no período, trouxe 8,06 milhões de vagas em aberto em abril, abaixo das 8,34 milhões esperadas. Além disso, o relatório revisou para baixo os dados de março. A relação entre vagas e pessoas desempregadas diminuiu para 1,2, a proporção, que já foi de 2 para 1 em 2022, atingiu seu menor patamar desde junho de 2021.

O indicador mais aguardado da semana, o Nonfarm Payroll, que traz a criação de empregos no período, veio acima do esperado para o mês de maio. Foram criados 272 mil postos de trabalho formais no mês, ante 185 mil esperados pelo mercado. Além disso, o salário médio por hora subiu 0,40% em maio ante abril, mais que a projeção do mercado, de 0,30%. Para finalizar, a taxa de desemprego avançou ligeiramente, de 3,9% para 4,0%. Ao abrir os dados, é possível observar um número muito alto de empregos públicos, enquanto a maioria dos setores da economia seguem em expansão.

Na Europa, o Banco Central Europeu decidiu cortar suas taxas de juros pela primeira vez desde 2019. A queda foi de 0,25 p.p., e a principal taxa de juros foi para 3,75%. Em comunicado após a decisão, Christine Lagarde (presidente do BCE) manteve o tom preocupado com a inflação, pregando cautela e sem se comprometer com novos cortes de juros no futuro, avaliando a evolução dos próximos dados.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (10/06/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 as projeções aumentaram para 3,90% e para 3,78% para 2025. Para os anos de 2026 e 2027, se mantém respectivamente.

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções para 2024 aumentaram para 2,09%. Para os anos de 2025, 2026 e 2027, as projeções se mantêm em 2,00%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 se aumentou para R\$ 5,05. Para os anos de 2025 em R\$ 5,09, 2026 em R\$ 5,10. Para 2027 as projeções também aumentaram para R\$ 5,11.

No que diz respeito à taxa Selic, a projeção para o ano de 2024 aumentou para 10,25%, 9,25% em 2025, 2026 em 9,00% e em 2027 manteve-se em 9,00%. Essas estimativas indicam as expectativas em relação à trajetória da taxa de juros, sujeitas a ajustes diante das condições econômicas em evolução.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (10/06/2024)

Após um PIB mais fraco e um JOLTS abaixo do esperado, as apostas para dois cortes de juros pelo Fed aumentaram, porém, o Payroll veio como um banho de água fria para os mercados. A decisão de política monetária nos Estados Unidos será na próxima quarta-feira, 12, e o Fed deve manter as taxas de juros inalteradas. Esta semana, ainda terá a inflação ao consumidor e ao produtor (CPI e PPI, respectivamente) e podem renovar as esperanças de dois cortes no ano caso venham abaixo do esperado.

Os principais bancos centrais do mundo já iniciaram o ciclo de queda de juros, mas o fato dos Estados Unidos ainda não ter iniciado a queda diminuiu o espaço de corte das outras economias. No Brasil, o cenário de dólar forte deve continuar no restante do ano e o Banco Central deve encerrar o ciclo de corte antes do previsto, na medida que o mercado já aposta que no próximo Copom a decisão deve ser de manutenção da taxa de juros. A agenda doméstica vai contar com o IPCA na próxima terça, 11 e o IBC-Br, na sexta, 14. A inflação ao consumidor do mês de maio deve acelerar 0,40%, um pouco acima dos 0,38% de abril. A principal preocupação do Banco Central é a recente desancoragem das expectativas inflacionárias e deverá atuar para dissipá-la.

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 em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de queda na taxa de juros, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M e no IRF-M 1+, que são índices pré-fixados, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

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

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

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

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

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

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.662.871,18	4,91%	826	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.165.618,24	3,44%	907	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	780.818,40	2,30%	867	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.678.586,57	4,95%	279	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.504.916,58	4,44%	280	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.557.530,59	4,60%	768	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.743.764,19	5,14%	648	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	612.984,03	1,81%	1.169	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.379.416,29	4,07%	645	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.444.901,56	4,26%	247	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.057.703,15	3,12%	214	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	1.372.554,74	4,05%	84	0,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.440.856,68	4,25%	307	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	3.569.714,81	10,53%	217	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	987.390,23	2,91%	704	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '

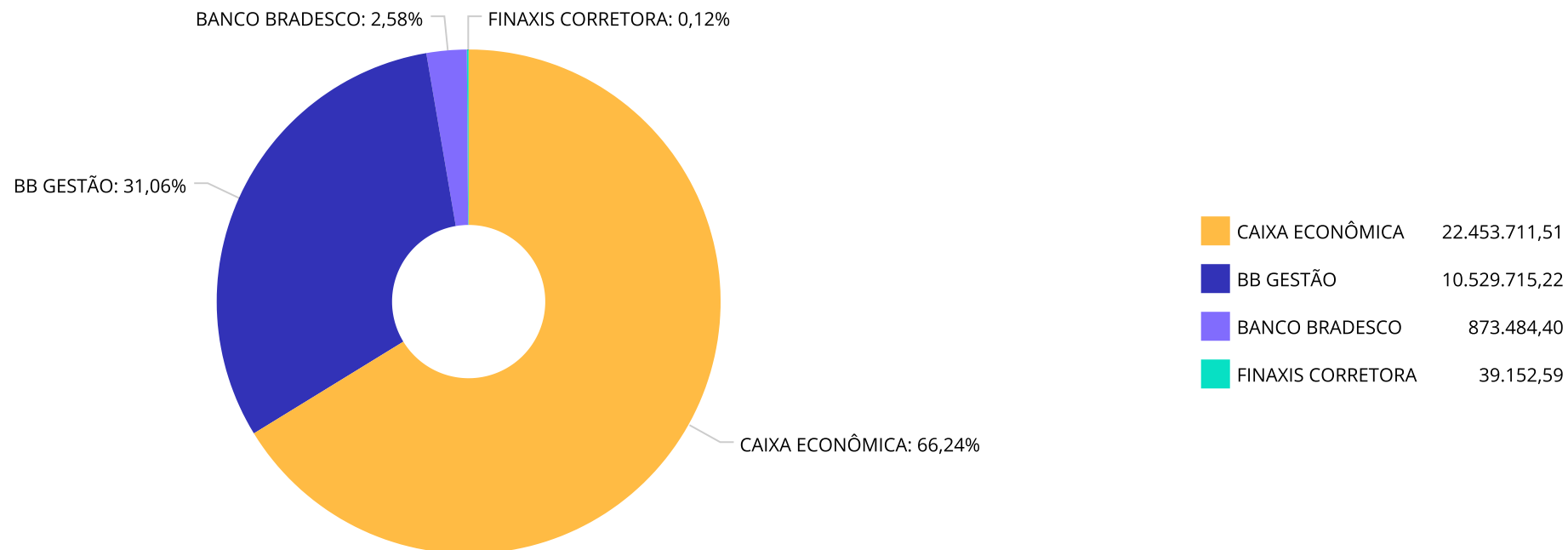
Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.377.915,03	7,02%	789	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	101.507,09	0,30%	1.021	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	873.484,40	2,58%	148	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.841.734,11	5,43%	224	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	39.152,59	0,12%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	279.696,19	0,83%	23.261	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	140.064,30	0,41%	5.720	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	398.273,70	1,17%	16.544	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	225.712,60	0,67%	2.043	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	317.980,67	0,94%	877	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	561.263,26	1,66%	5.013	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	943.549,97	2,78%	516	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	509.282,40	1,50%	1.203	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	351.533,79	1,04%	2.588	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	607.448,34	1,79%	82	0,16%	Artigo 8º, Inciso I

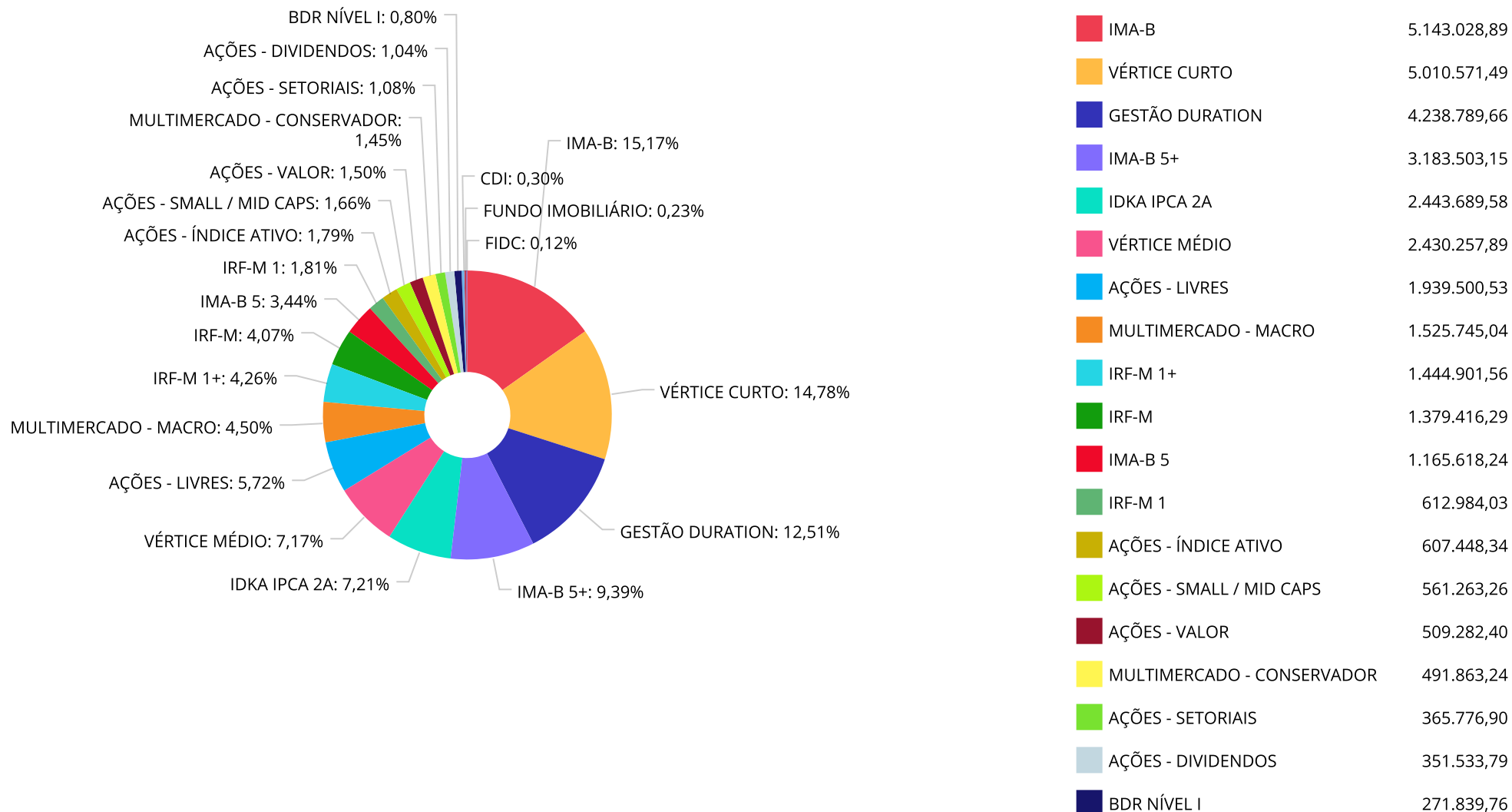
Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	271.839,76	0,80%	453	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	491.863,24	1,45%	169	0,15%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.525.745,04	4,50%	4.618	0,11%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	78.390,00	0,23%		0,05%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			33.896.063,72				

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



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



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

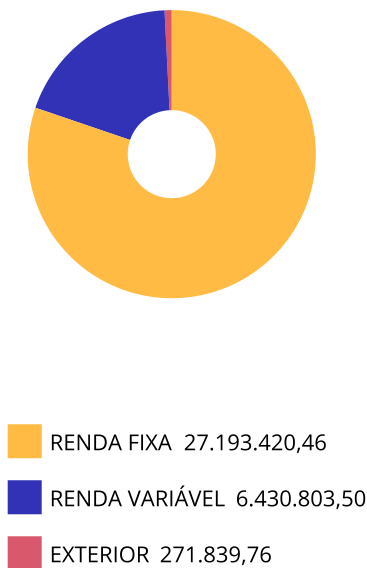
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	33.610.110,65	1.101.609,96	759.858,25	33.821.793,38	-130.068,98	-0,38%	1,00%	-38,47%	1,66%
Fevereiro	33.821.793,38	949.091,13	950.026,62	34.052.055,81	231.197,92	0,68%	1,18%	58,00%	2,34%
Março	34.052.055,81	823.286,79	830.150,20	34.165.277,54	120.085,14	0,35%	0,58%	61,26%	1,47%
Abril	34.165.277,54	801.640,94	844.105,59	33.747.168,18	-375.644,71	-1,10%	0,80%	-138,29%	2,05%
Mai	33.747.168,18	889.254,73	906.053,85	33.896.063,72	165.694,66	0,49%	0,87%	56,69%	1,76%
					11.264,03	0,03%	4,49%	0,75%	



Total da Carteira: 33.896.063,72

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Maio / 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%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	40,00%	13.558.425,49
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	24.337.542,27	71,80%	20,00%	50,00%	90,00%	6.168.915,08
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	2.816.725,60	8,31%	2,00%	15,00%	40,00%	10.741.699,89
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.694.803,19
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.389.606,37
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	39.152,59	0,12%	0,00%	0,15%	2,00%	638.768,68
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.694.803,19
Total Renda Fixa	100,00%	27.193.420,46	80,23%	22,00%	75,00%	192,00%	

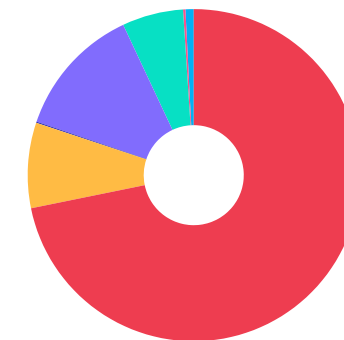


ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

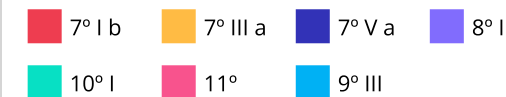


Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Maio / 2024)

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%	4.334.805,22	12,79%	5,00%	15,00%	30,00%	5.834.013,90
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	677.921,27
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.017.608,28	5,95%	0,00%	4,50%	10,00%	1.371.998,09
Artigo 11º	5,00%	78.390,00	0,23%	0,00%	0,05%	5,00%	1.616.413,19
Total Renda Variável	35,00%	6.430.803,50	18,97%	5,00%	19,55%	47,00%	



Artigos - Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	271.839,76	0,80%	0,00%	3,00%	10,00%	3.117.766,61
Total Exterior	10,00%	271.839,76	0,80%	0,00%	3,00%	10,00%	



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
IDKA IPCA 2A	800.000,00	→	800.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IMA-B	800.000,00	→	800.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
IMA-B 5+	1.600.000,00	→	1.600.000,00	LETRAS FINANCEIRAS

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 33.896.063,72

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
GESTÃO DURATION	12,51%	0,00%	0,00	12,51%
IMA-B 5+	9,39%	-4,72%	-1.600.000,00	4,67%
IMA-B - IMA-GERAL	15,17%	-2,36%	-800.000,00	12,81%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,12%	0,00%	0,00	0,12%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	8,33%	0,00%	0,00	8,33%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	10,65%	-2,36%	-800.000,00	8,29%
IRF-M 1	1,81%	0,00%	0,00	1,81%
CDI	0,30%	0,00%	0,00	0,30%
AÇÕES	12,79%	2,36%	800.000,00	15,15%
MULTIMERCADO	5,95%	0,00%	0,00	5,95%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,23%	2,36%	800.000,00	2,59%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	0,80%	0,00%	0,00	0,80%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	4,72%	1.600.000,00	4,72%
VÉRTICE CURTO	14,78%	0,00%	0,00	14,78%
VÉRTICE MÉDIO	7,17%	0,00%	0,00	7,17%
TOTAL	100,00%			100,00%

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

Conclusão

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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 77,70% 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 segmentos acima do recomendado e as alocações nos que se encontram abaixo do recomendado.

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

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, 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 aumentar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio.

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

São Paulo, 13 de junho de 2024



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

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

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

