



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Outubro/2024

Aprovado em 18 de novembro 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	5
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
6.1.	RISCO DE MERCADO	6
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	6
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	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	7

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Outubro/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 **outubro 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 **79,56%, 19,48% e 0,95%** 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 negativo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,06%** representando um montante de **R\$ 17.598,55 (dezessete mil quinhentos noventa e oito reais cinquenta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-0,65%** representando um montante de **R\$ - 45.455,53 (quarenta e cinco mil quatrocentos cinquenta e cinco reais cinquenta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **5,92%** representando um montante de **R\$ 18.272,57 (dezoito mil duzentos setenta e dois reais cinqüenta e sete 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	22.581.488,90	65,80%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.806.628,35	31,49%	S/ Info
BANCO BRADESCO	892.349,95	2,60%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	38.266,18	0,11%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.581.488,90	65,80%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.806.628,35	31,49%	Não disponível
BANCO BRADESCO	892.349,95	2,60%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	38.266,18	0,11%	Não disponível

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

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

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, e o cenário atual não apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **1,06%** de meta de rentabilidade contra **-0,03%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **8,27%** contra **2,55%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 34.421.232,20 (Trinta e quatro milhões quatrocentos e vinte e um mil duzentos e trinta e dois reais e vinte centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 34.318.733,38 (Trinta e quatro milhões trezentos e dezoito mil, setecentos e trinta e três reais, trinta e oito centavos)**.

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ 102.498,82 (cento e dois mil, quatrocentos e noventa e oito reais, oitenta e dois centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 1.083.918,64 em aplicações e
- R\$ 1.176.833,05 em resgates.

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

- R\$ -9.584,41 o retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a -0,03%.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
122/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2024	Resgate	12.377,96
121/2024	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/10/2024	Aplicação	20.000,00
120/2024	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31/10/2024	Aplicação	8.447,37
119/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31/10/2024	Aplicação	13.353,48
118/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	30/10/2024	Resgate	856.944,79
117/2024	09.005.805/0001-00	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	24/10/2024	Resgate	306.920,30
116/2024	00.822.059/0001-65	BB IBOVSPA ATIVO FIC AÇÕES	24/10/2024	Aplicação	306.920,30
115/2024	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA	15/10/2024	Aplicação	322.976,55
114/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15/10/2024	Aplicação	389.283,16
113/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/10/2024	Aplicação	13.988,32
112/2024	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10/10/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	590,00
111/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2024	Aplicação	8.949,46

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 1,83% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,30% no segmento de renda variável o valor é de 3,75%, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de 6,60%.

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 em média 79,14% 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 não 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

Foi solicitado a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

- **BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES – CNPJ 00.822.059/0001-65** – Devido a Incorporação do BB AÇÕES RETORNO TOTAL pelo BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FUNDO, CNPJ. 00.822.059/0001-65, conforme resultado do processo de consulta formal aos cotistas do fundo BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, CNPJ: 09.005.805/0001-00, encerrado às 17 horas do dia 30 de agosto de 2024.
- **ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO – CNPJ: 09.093.883/0001-04**
- **ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP – CNPJ: 29.241.799/0001-90**
- **ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 00.832.435/0001-00**
- **ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES – CNPJ: 48.107.091/0001-95**

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 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, 18 de novembro 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

PANORAMA **OUTUBRO**



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

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.

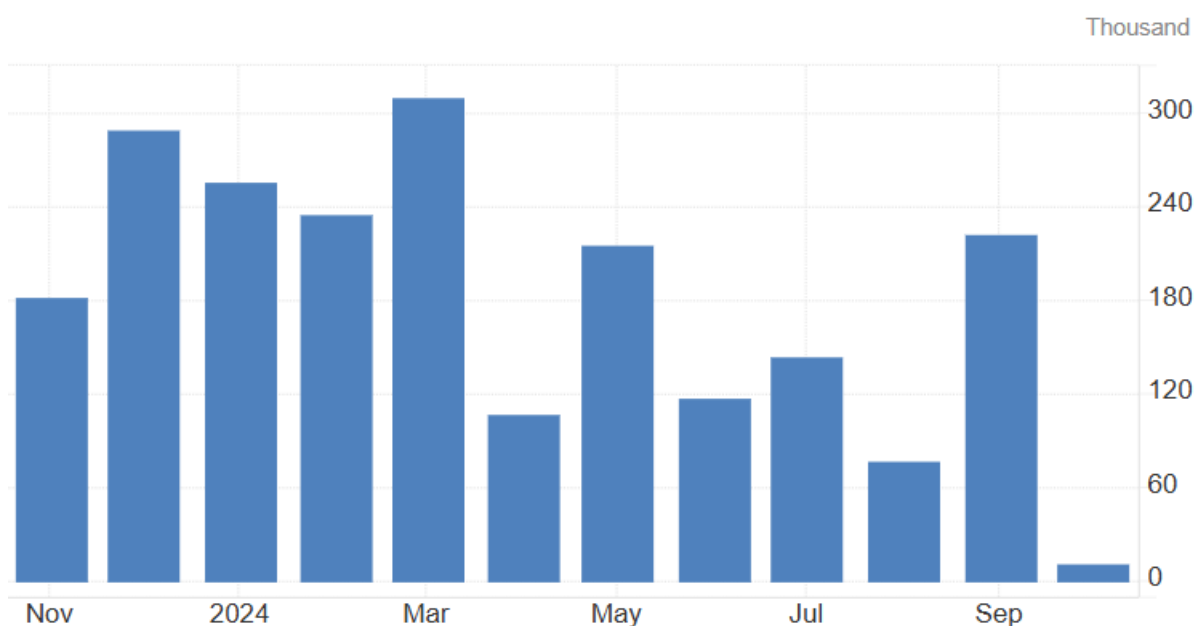
INTERNACIONAL

- **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.

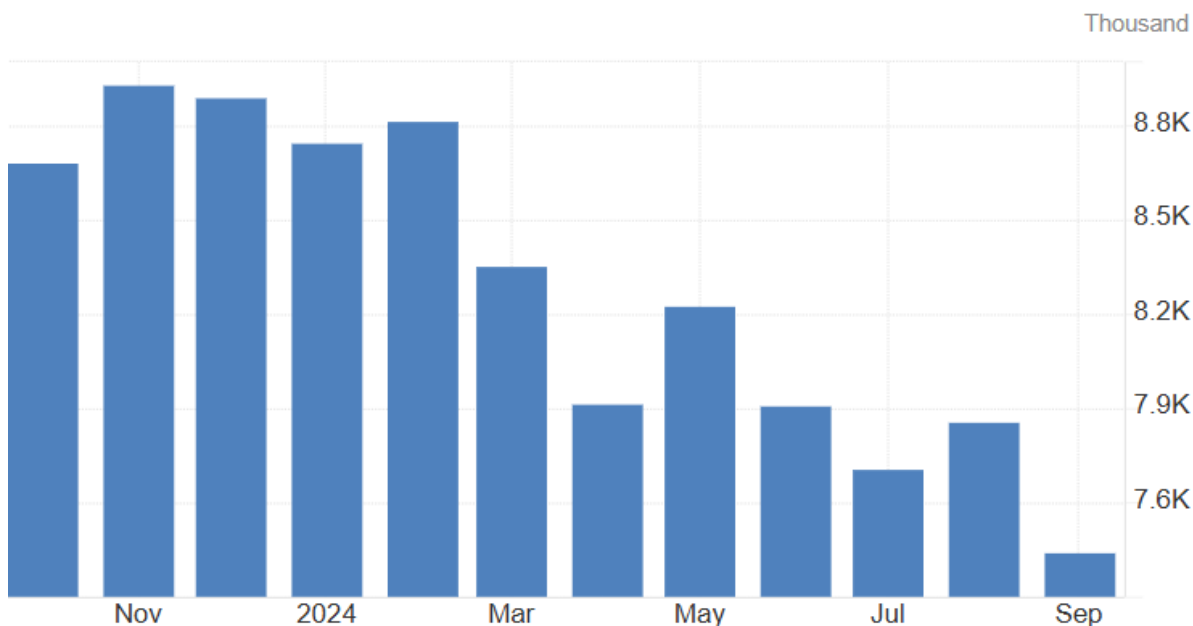
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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>

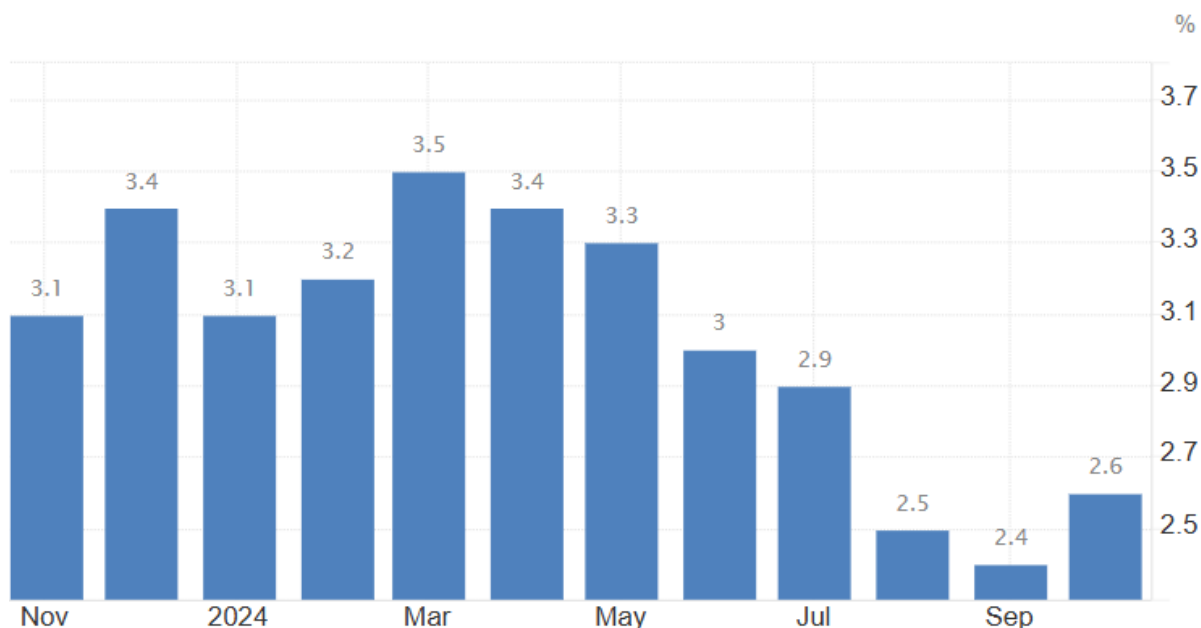
Inflação

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.



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

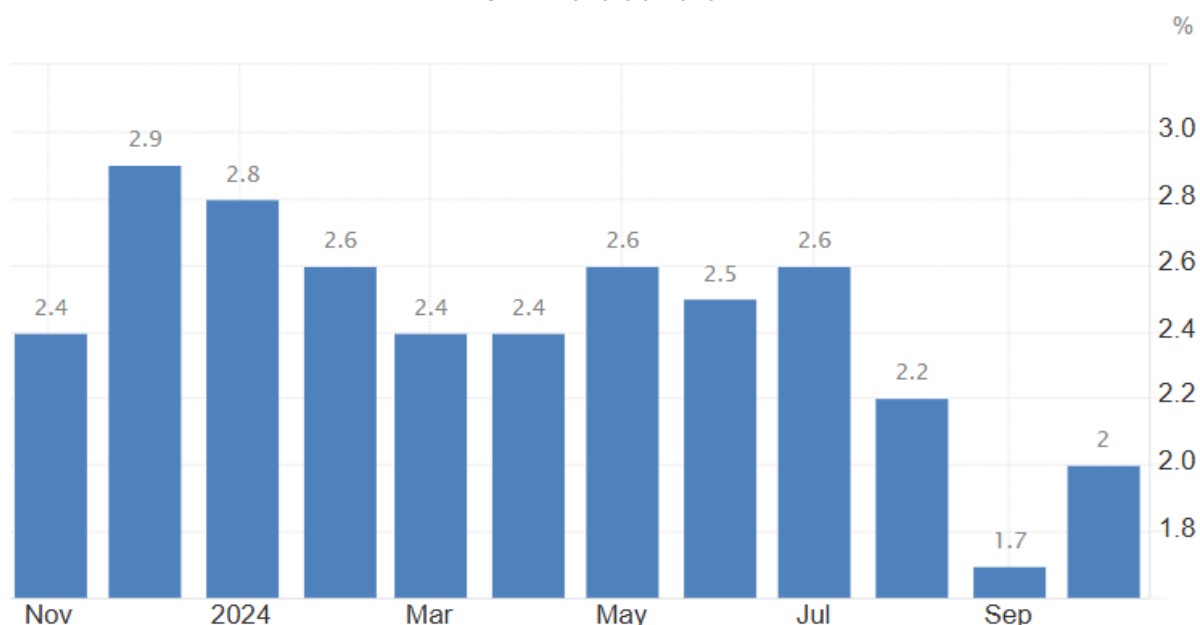
Inflação

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.

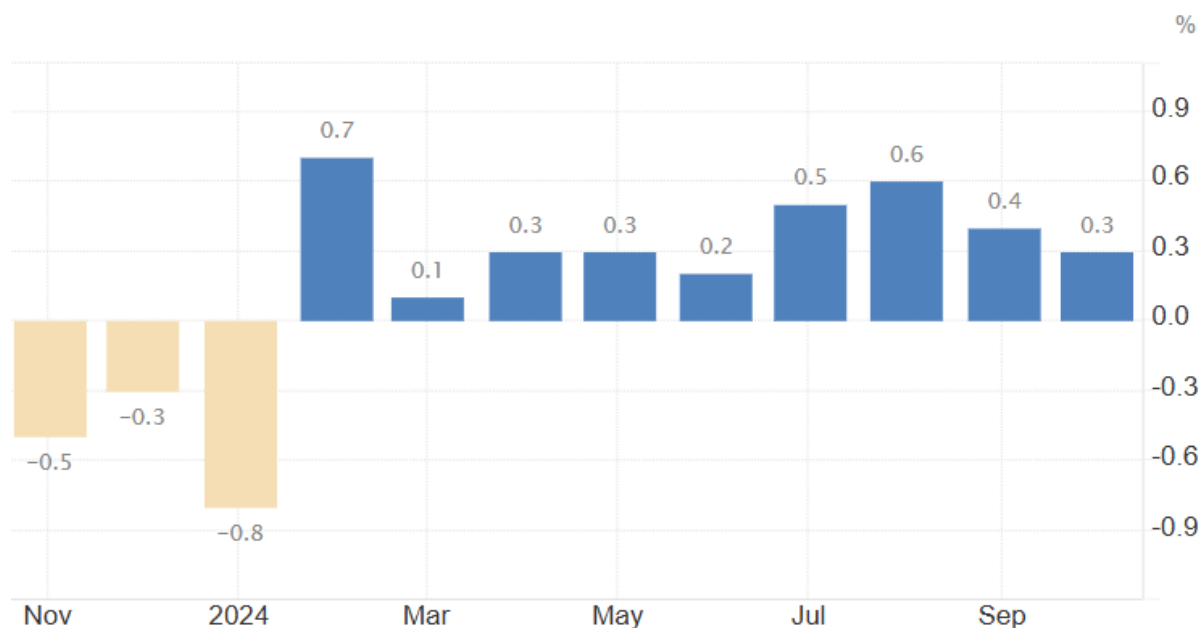
Ásia

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.

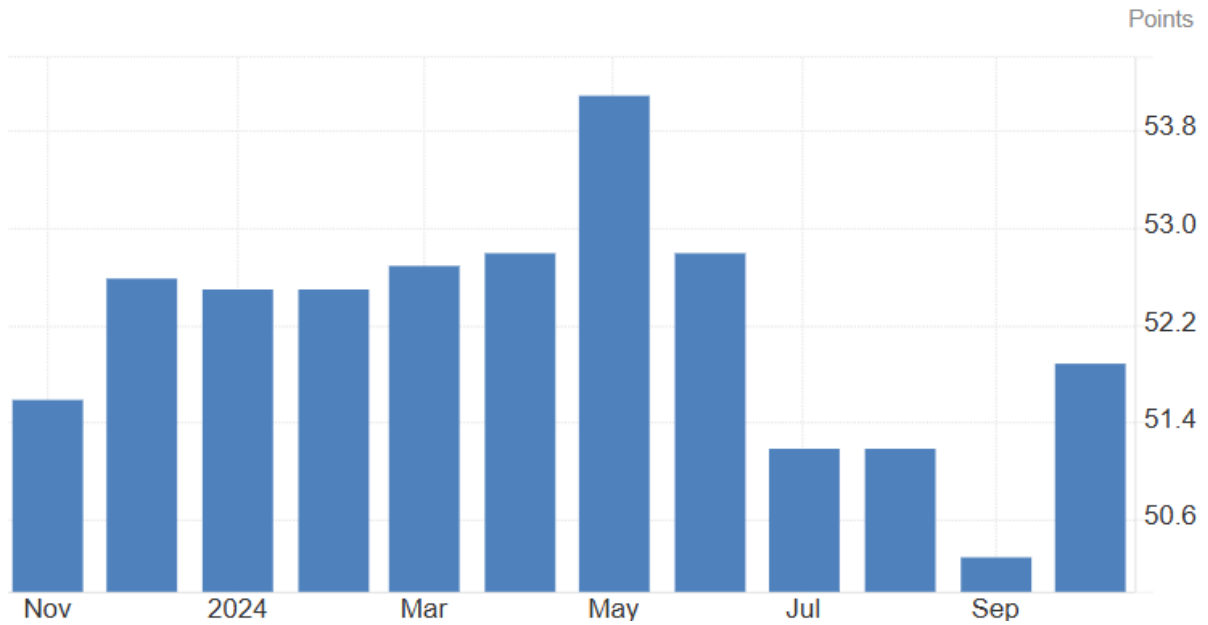
Com a manobra, a taxa de 1 ano atinge 3,10% e a de 5 anos, principal utilizada no setor imobiliário, foi para 3,6%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Sob o reflexo do aumento de estímulos econômicos por parte de alas políticas e monetárias chineses, 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:



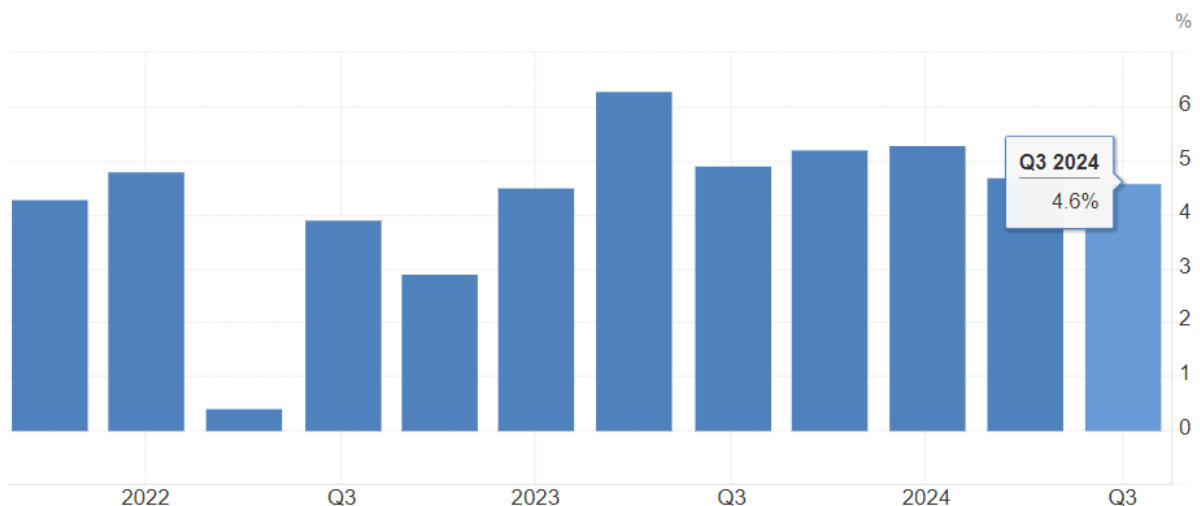
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

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:



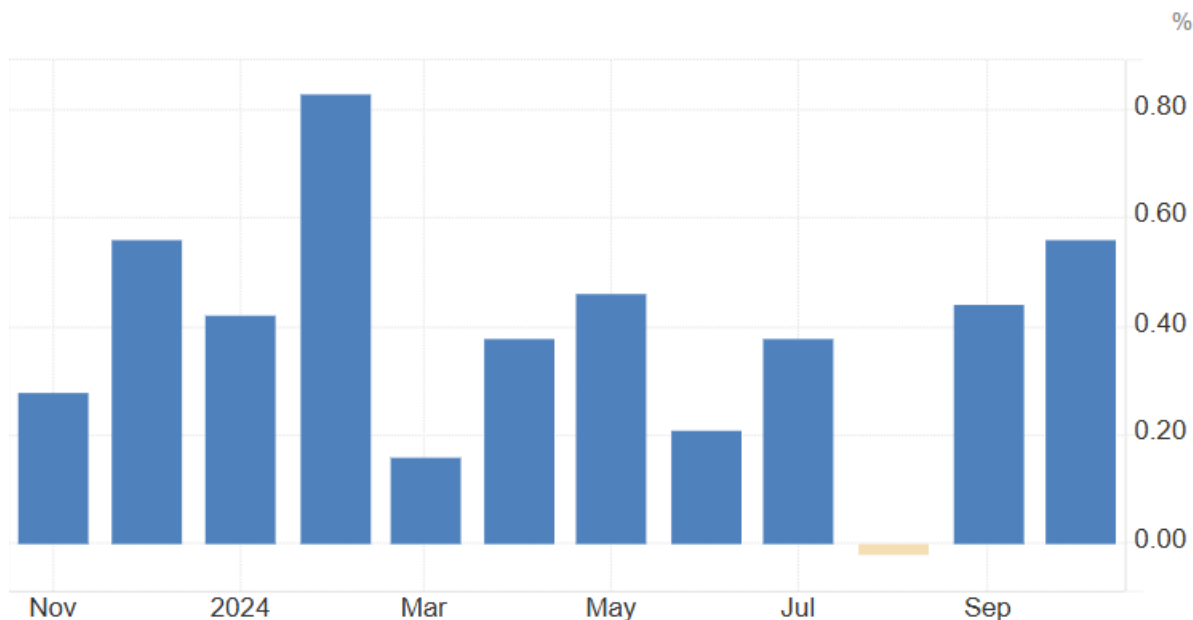
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/gdp-growth-annual>

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%.

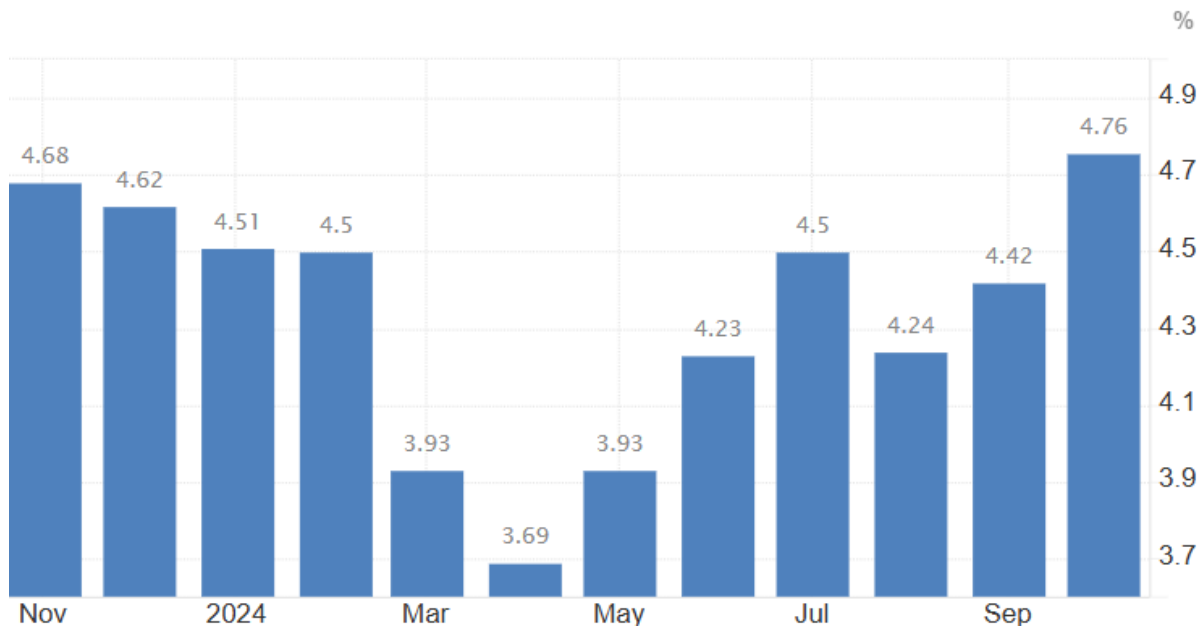
IPCA mensal – Brasil:



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

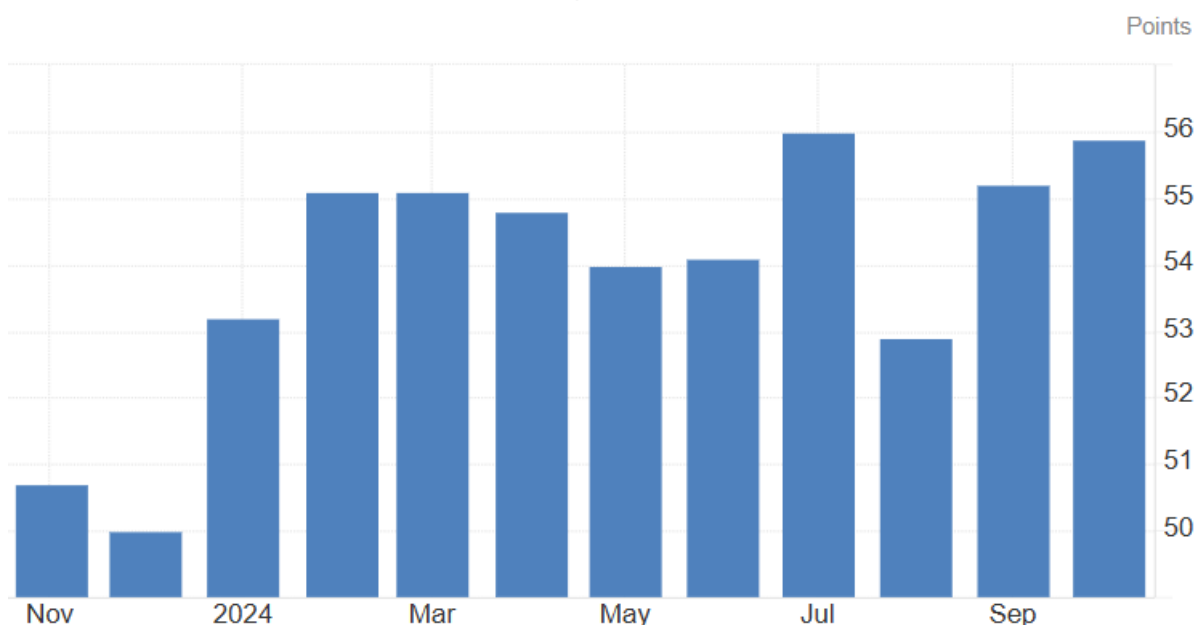
Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,8% em setembro, fechando em aproximadamente 1% no terceiro trimestre, assim como o apontado pela FGV.

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

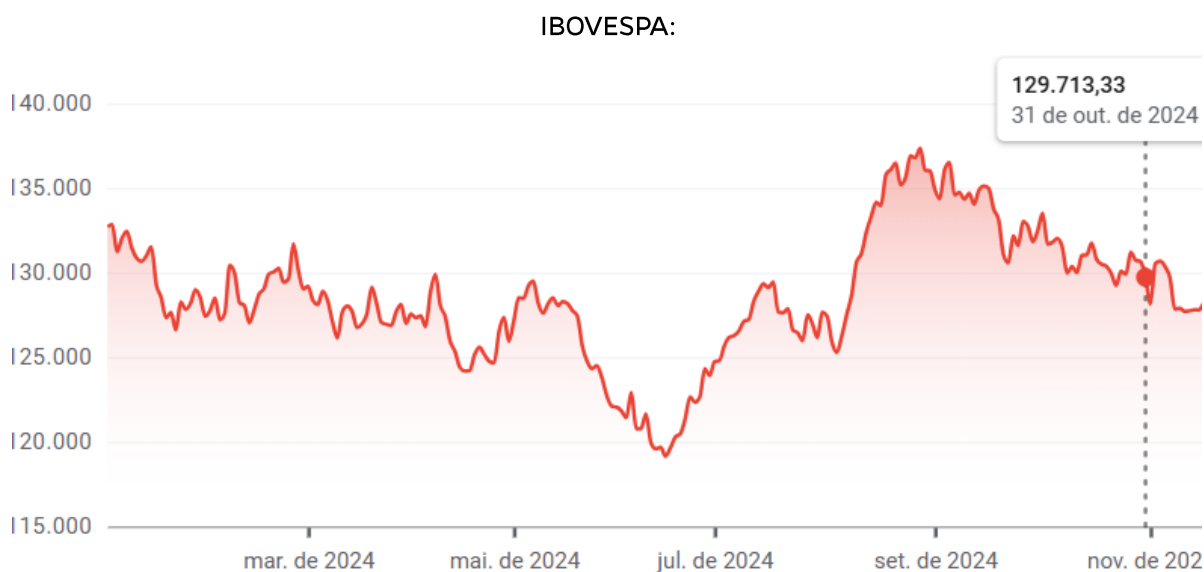
Após elevação de 0,25% em setembro, o COPOM realizou mais uma alta de 0,50% em novembro, conforme projetado pelo Focus e esperado pelo mercado, além de ser amplamente esperado mais uma alta de mesma magnitude para a última reunião de 2024.

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.



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.

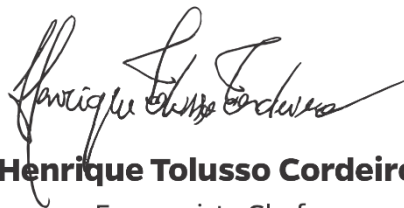
Na Europa e na Ásia, em especial, na China, a atividade econômica mais fria do que o esperado impõe uma maior pressão sob as respectivas autoridades monetárias para que estas busquem fornecer um ambiente mais propício para semeadura de maior crescimento e desenvolvimento econômico.

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	
<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 outubro de 2024



Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2024)

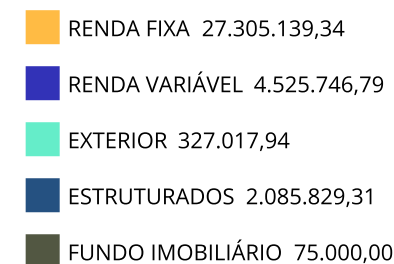
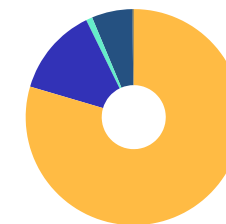
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.025.682,45	2,99%	657	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	804.046,68	2,34%	814	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.481.788,44	4,32%	252	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.837.777,58	5,36%	566	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.409.400,20	4,11%	574	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	1.084.628,89	3,16%	222	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	1.407.477,63	4,10%	85	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	15/05/2025	2.052.821,53	5,98%	60	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	1.653.208,24	4,82%	227	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.598.054,65	4,66%	687	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.707.695,71	4,98%	782	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.200.341,30	3,50%	866	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	2.647.275,58	7,71%	252	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.560.265,02	4,55%	682	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.548.277,13	4,51%	1.158	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.463.188,40	4,26%	215	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	43.656,84	0,13%	1.030	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	892.349,95	2,60%	127	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.848.936,94	5,39%	203	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	38.266,18	0,11%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	983.576,63	2,87%	471	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	527.638,66	1,54%	1.098	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	374.443,63	1,09%	2.275	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	306.066,81	0,89%	25.525	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	417.327,00	1,22%	15.747	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	326.165,29	0,95%	822	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	646.006,69	1,88%	79	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	155.874,26	0,45%	5.189	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	232.756,41	0,68%	1.843	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	555.891,41	1,62%	4.452	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	327.017,94	0,95%	442	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	510.594,54	1,49%	160	0,16%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.575.234,77	4,59%	3.950	0,13%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	75.000,00	0,22%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			34.318.733,38				

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%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	40,00%	13.727.493,35
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	24.481.929,43	71,34%	20,00%	50,00%	90,00%	6.404.930,61
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	2.784.943,73	8,11%	2,00%	15,00%	40,00%	10.942.549,62
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.715.936,67
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.431.873,34
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	38.266,18	0,11%	0,00%	0,15%	2,00%	648.108,49
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.715.936,67
Total Renda Fixa	100,00%	27.305.139,34	79,56%	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!

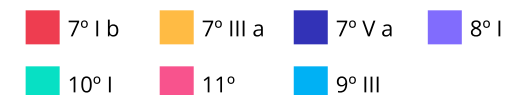
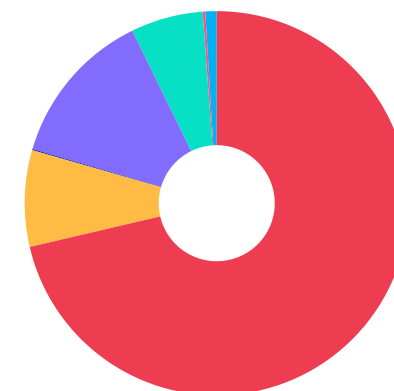


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2024)

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%	4.525.746,79	13,19%	5,00%	15,00%	30,00%	5.769.873,22
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	686.374,67
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.085.829,31	6,08%	0,00%	4,50%	10,00%	1.346.044,03
Artigo 11º	5,00%	75.000,00	0,22%	0,00%	0,05%	5,00%	1.640.936,67
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	6.686.576,10	19,48%	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%	327.017,94	0,95%	0,00%	3,00%	10,00%	3.104.855,40
Total Exterior	10,00%	327.017,94	0,95%	0,00%	3,00%	10,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	1.715.936,67



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	24.481.929,43	71,34	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	2.784.943,73	8,11	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	38.266,18	0,11	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.525.746,79	13,19	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	327.017,94	0,95	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.085.829,31	6,08	0,00	10,00
Artigo 11º	75.000,00	0,22	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
CAIXA DTVM	22.581.488,90	65,80	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.806.628,35	31,49	-
BANCO BRADESCO	892.349,95	2,60	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	38.266,18	0,11	-

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
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	1,01%	8,26%	2,22%	4,57%	10,00%	21,06%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO...	0,89%	-	-	-	-	-	0,85%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO...	1,16%	-	-	-	-	-	0,28%	-
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,66%	1,64%	1,65%	0,69%	3,04%	5,72%	1,04%	4,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	4,59%	1,65%	3,61%	9,09%	18,47%	1,04%	2,41%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,81%	5,86%	1,81%	3,85%	9,37%	19,24%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	5,91%	1,93%	4,06%	9,33%	18,99%	0,86%	1,69%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76%	5,53%	1,76%	3,75%	8,86%	18,70%	0,94%	1,82%
IRF-M 1+ (Benchmark)	-0,14%	2,35%	0,56%	2,01%	7,39%	21,52%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,18%	2,11%	0,48%	1,86%	7,12%	20,75%	1,91%	3,68%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,66%	-4,23%	-2,31%	0,15%	2,92%	11,54%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,66%	-4,32%	-2,32%	0,07%	2,80%	11,02%	2,72%	5,68%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,65%	-4,49%	-2,36%	0,01%	2,62%	10,79%	2,74%	5,73%
IRF-M 1 (Benchmark)	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%

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
IMA-B 5 (Benchmark)	0,74%	6,08%	1,74%	4,16%	9,57%	19,66%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72%	5,89%	1,69%	4,04%	9,33%	19,24%	0,88%	1,61%

IMA-B (Benchmark)	-0,65%	0,16%	-0,80%	1,63%	5,62%	15,10%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,64%	0,17%	-0,58%	1,70%	5,69%	14,85%	1,85%	3,74%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,68%	-0,06%	-0,87%	1,48%	5,35%	14,56%	1,89%	3,67%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,67%	-0,08%	-0,90%	1,47%	5,34%	14,51%	1,88%	3,67%

IRF-M (Benchmark)	0,21%	4,12%	1,21%	2,94%	8,27%	22,29%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,19%	3,90%	1,16%	2,83%	8,01%	21,47%	1,26%	2,60%

CDI (Benchmark)	0,93%	8,99%	2,65%	5,27%	10,98%	25,87%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,85%	8,10%	2,40%	4,75%	9,90%	23,39%	0,03%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	7,45%	2,42%	4,63%	9,66%	24,36%	0,25%	0,65%

IPCA (Benchmark)	0,56%	3,88%	0,98%	2,05%	4,76%	9,81%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,86%	5,49%	2,07%	3,96%	8,29%	21,29%	0,41%	1,24%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,18%	4,22%	1,08%	3,04%	7,70%	20,55%	0,98%	2,00%

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
---------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

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
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,49%	-2,44%	-1,29%	-2,54%	-7,57%	-6,66%	0,15%	4,95%

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
CDI (Benchmark)	0,93%	8,99%	2,65%	5,27%	10,98%	25,87%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,45%	5,20%	1,88%	3,76%	10,79%	19,33%	0,83%	2,75%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,45%	6,30%	2,33%	4,08%	9,57%	22,16%	0,44%	1,47%
Global BDRX (Benchmark)	6,02%	50,50%	6,38%	29,14%	64,77%	95,02%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,92%	48,88%	6,17%	28,45%	62,54%	89,30%	6,60%	15,49%
Ibovespa (Benchmark)	-1,60%	-3,33%	1,61%	3,01%	14,64%	11,79%	-	-
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-2,03%	-9,77%	-2,50%	-1,99%	5,57%	4,15%	5,08%	13,90%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	3,17%	-8,99%	5,54%	10,31%	13,00%	8,00%	7,73%	22,57%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-1,51%	-7,97%	-1,25%	-0,23%	7,31%	-4,30%	4,62%	12,94%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-1,02%	-8,59%	0,36%	1,75%	7,23%	1,69%	4,43%	12,04%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-1,45%	-5,34%	-0,29%	1,22%	12,52%	4,48%	4,50%	11,98%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-1,19%	-6,13%	1,89%	1,60%	9,76%	7,64%	3,68%	11,81%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	-1,18%	-7,43%	0,90%	1,60%	10,72%	4,05%	4,43%	13,17%
IBX-50 (Benchmark)	-1,49%	-1,71%	1,51%	3,10%	15,95%	12,48%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-1,33%	-3,04%	0,88%	2,61%	14,05%	4,89%	4,52%	11,88%
IDIV (Benchmark)	-1,72%	2,45%	4,09%	7,11%	21,24%	28,86%	-	-

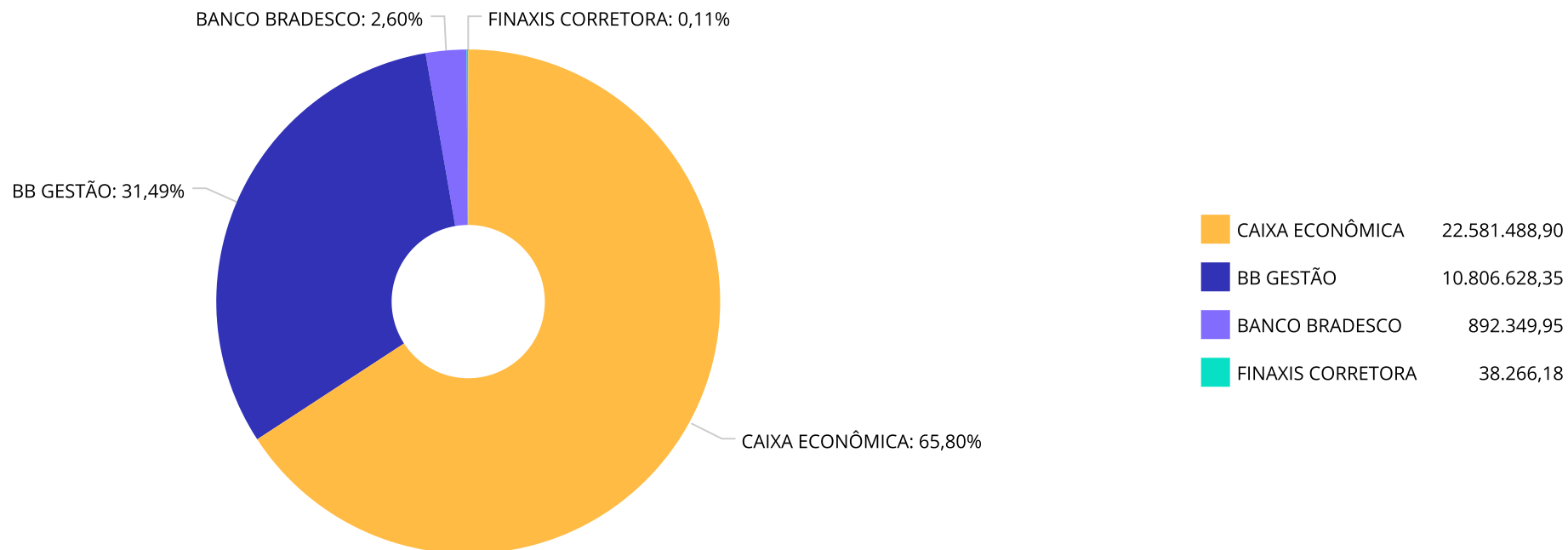
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,33%	-0,80%	3,40%	3,55%	17,93%	16,83%	5,63%	13,84%
IFIX (Benchmark)	-3,06%	-3,22%	-4,75%	-5,23%	1,56%	7,13%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-7,41%	-6,37%	-4,80%	-5,26%	-6,16%	8,23%	31,35%	45,48%
SMLL (Benchmark)	-1,37%	-14,85%	-1,46%	-3,76%	2,51%	-14,14%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-1,52%	-15,55%	-1,93%	-4,29%	1,33%	-15,27%	5,57%	18,14%

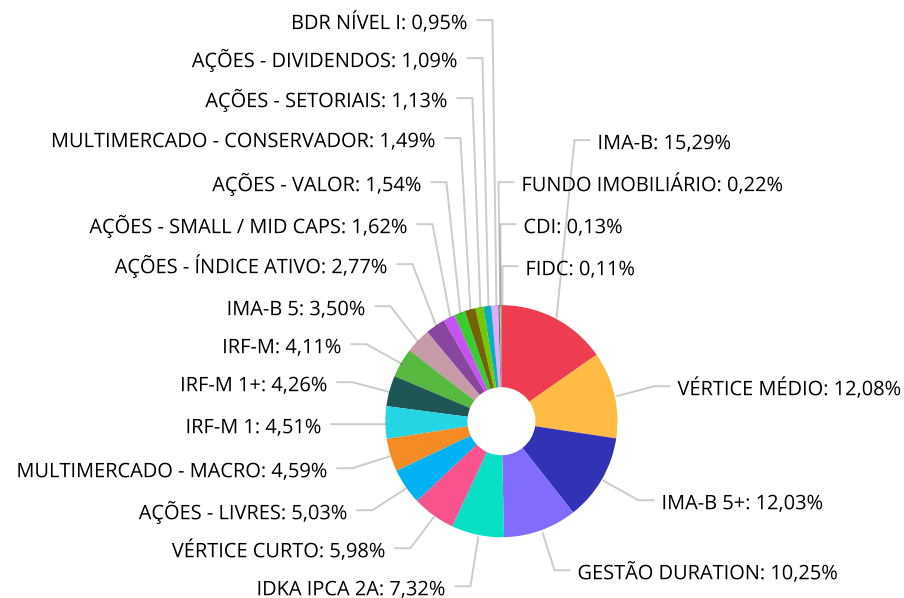
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	6,02%	50,50%	6,38%	29,14%	64,77%	95,02%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,92%	48,88%	6,17%	28,45%	62,54%	89,30%	6,60%	15,494%

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



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

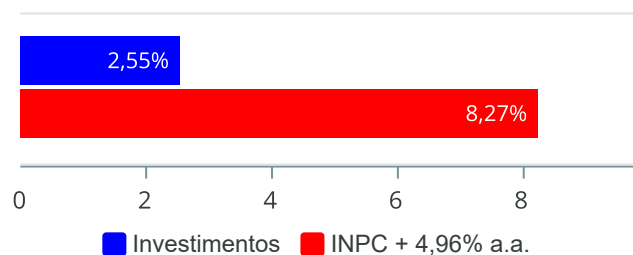


IMA-B	5.246.979,54	VÉRTICE MÉDIO	4.145.314,76	IMA-B 5+	4.129.064,02	GESTÃO DURATION	3.516.087,05
IDKA IPCA 2A	2.511.742,39	VÉRTICE CURTO	2.052.821,53	AÇÕES - LIVRES	1.727.068,92	MULTIMERCADO - MACRO	1.575.234,77
IRF-M 1	1.548.277,13	IRF-M 1+	1.463.188,40	IRF-M	1.409.400,20	IMA-B 5	1.200.341,30
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	952.073,50	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	555.891,41	AÇÕES - VALOR	527.638,66	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	510.594,54
AÇÕES - SETORIAIS	388.630,67	AÇÕES - DIVIDENDOS	374.443,63	BDR NÍVEL I	327.017,94	FUNDO IMOBILIÁRIO	75.000,00
CDI	43.656,84	FIDC	38.266,18				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

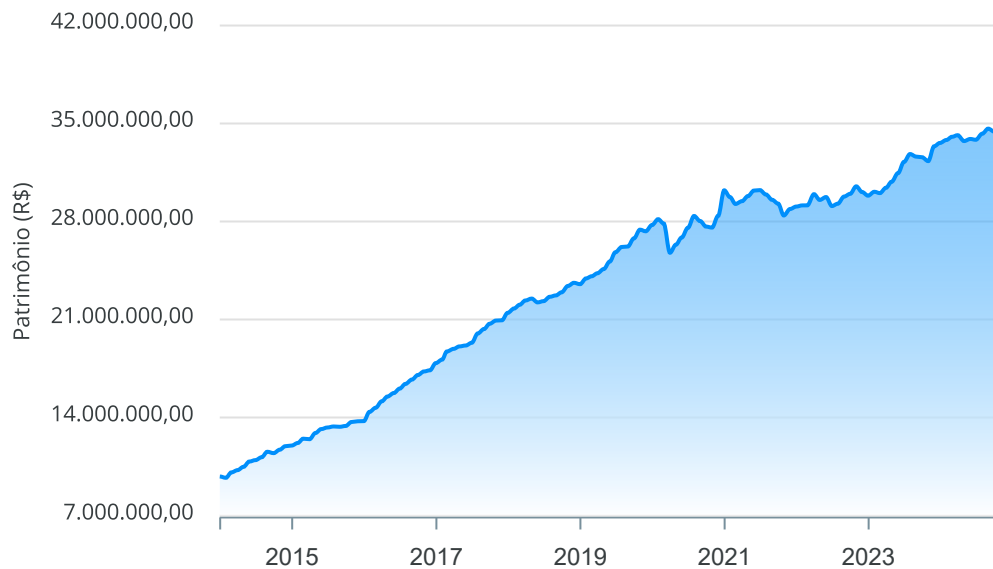
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	33.610.110,65	1.101.609,96	759.858,25	33.821.793,38	-130.068,98	-130.068,98	-0,38%	-0,38%	1,00%	1,00%	-38,47%	1,66%
Fevereiro	33.821.793,38	949.091,13	950.026,62	34.052.055,81	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%
Mai	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%
Junho	33.896.063,72	828.034,83	906.529,28	33.838.674,95	21.105,68	32.369,71	0,06%	0,10%	0,64%	5,15%	1,86%	2,17%
Julho	33.838.674,95	753.555,18	860.477,10	34.272.190,79	540.437,76	572.807,47	1,60%	1,69%	0,70%	5,89%	28,75%	2,14%
Agosto	34.272.190,79	5.949.530,56	6.036.504,87	34.633.060,63	447.844,15	1.020.651,62	1,31%	3,02%	0,28%	6,19%	48,82%	2,66%
Setembro	34.633.060,63	801.989,31	864.904,89	34.421.232,20	-148.912,85	871.738,77	-0,43%	2,58%	0,89%	7,13%	36,17%	2,01%
Outubro	34.421.232,20	1.083.918,64	1.176.833,05	34.318.733,38	-9.584,41	862.154,36	-0,03%	2,55%	1,06%	8,27%	30,88%	1,83%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



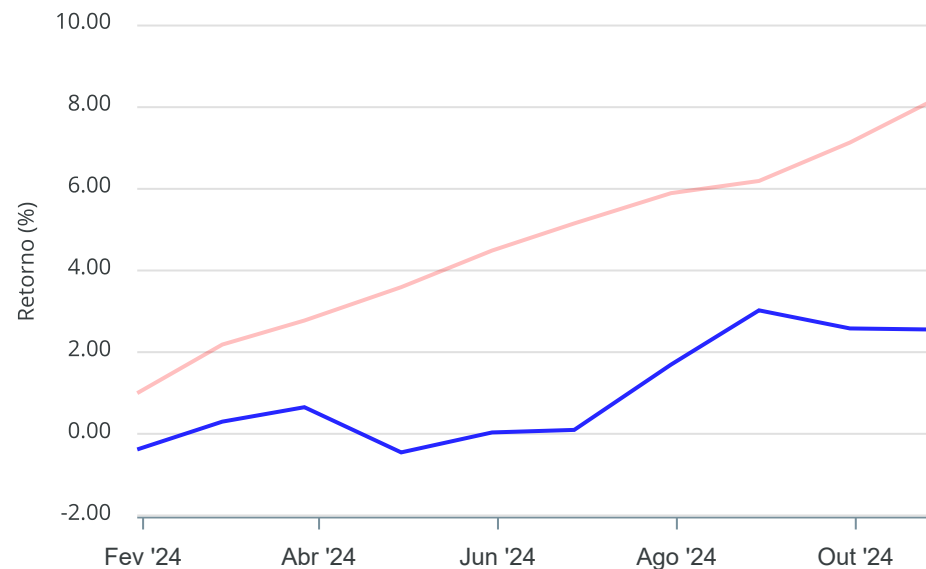
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	2.029.348,71	0,00	0,00	2.052.821,53	23.472,82	1,16%	1,16%	0,28%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.584.460,06	0,00	0,00	1.598.054,65	13.594,59	0,86%	0,86%	0,41%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	797.596,55	0,00	0,00	804.046,68	6.450,13	0,81%	0,81%	0,86%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	1.317.199,99	322.976,55	0,00	1.653.208,24	13.031,70	0,79%	0,89%	0,85%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.694.833,65	0,00	0,00	1.707.695,71	12.862,06	0,76%	0,76%	0,94%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.984.699,08	402.636,64	856.944,79	1.548.277,13	17.886,20	0,75%	0,83%	0,14%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.018.064,65	0,00	0,00	1.025.682,45	7.617,80	0,75%	0,75%	0,25%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	32.696,37	22.937,78	12.377,96	43.656,84	400,65	0,72%	0,85%	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.191.791,96	0,00	0,00	1.200.341,30	8.549,34	0,72%	0,72%	0,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.077.500,80	0,00	0,00	1.084.628,89	7.128,09	0,66%	0,66%	1,04%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.398.228,14	0,00	0,00	1.407.477,63	9.249,49	0,66%	0,66%	1,04%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.406.759,81	0,00	0,00	1.409.400,20	2.640,39	0,19%	0,19%	1,26%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	890.764,54	0,00	0,00	892.349,95	1.585,41	0,18%	0,18%	0,98%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.465.766,06	0,00	0,00	1.463.188,40	-2.577,66	-0,18%	-0,18%	1,91%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	38.453,60	0,00	0,00	38.266,18	-187,42	-0,49%	-0,49%	0,15%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.860.764,88	0,00	0,00	1.848.936,94	-11.827,94	-0,64%	-0,64%	1,85%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.830.057,19	20.000,00	0,00	1.837.777,58	-12.279,61	-0,66%	-0,67%	1,88%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.570.972,16	0,00	0,00	1.560.265,02	-10.707,14	-0,68%	-0,68%	1,89%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	2.683.234,19	8.447,37	0,00	2.647.275,58	-44.405,98	-1,65%	-1,65%	2,72%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.506.672,81	0,00	0,00	1.481.788,44	-24.884,37	-1,65%	-1,65%	2,74%

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
Total Renda Fixa	27.379.865,20	776.998,34	869.322,75	27.305.139,34	17.598,55	0,06%		1,30%

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
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	151.089,38	0,00	0,00	155.874,26	4.784,88	3,17%	3,17%	7,73%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	304.233,21	0,00	306.920,30	0,00	2.687,09	0,88%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.568.144,07	0,00	0,00	1.575.234,77	7.090,70	0,45%	0,45%	0,83%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	508.304,06	0,00	0,00	510.594,54	2.290,48	0,45%	0,45%	0,44%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,00	306.920,30	0,00	306.066,81	-853,49	-0,28%	-1,18%	4,43%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	421.607,62	0,00	0,00	417.327,00	-4.280,62	-1,02%	-1,02%	4,43%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	995.438,84	0,00	0,00	983.576,63	-11.862,21	-1,19%	-1,19%	3,68%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	654.716,06	0,00	0,00	646.006,69	-8.709,37	-1,33%	-1,33%	4,52%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	379.494,82	0,00	0,00	374.443,63	-5.051,19	-1,33%	-1,33%	5,63%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	535.399,33	0,00	0,00	527.638,66	-7.760,67	-1,45%	-1,45%	4,50%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	331.171,38	0,00	0,00	326.165,29	-5.006,09	-1,51%	-1,51%	4,62%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	564.450,57	0,00	0,00	555.891,41	-8.559,16	-1,52%	-1,52%	5,57%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	237.572,29	0,00	0,00	232.756,41	-4.815,88	-2,03%	-2,03%	5,08%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	81.000,00	0,00	590,00	75.000,00	-5.410,00	-6,68%	-6,68%	31,35%
Total Renda Variável	6.732.621,63	306.920,30	307.510,30	6.686.576,10	-45.455,53	-0,65%		3,75%

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
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	308.745,37	0,00	0,00	327.017,94	18.272,57	5,92%	5,92%	6,60%
Total Exterior	308.745,37	0,00	0,00	327.017,94	18.272,57	5,92%		6,60%

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: 01/10/2024 à 31/10/2024

BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	843.255,29	Despesa Orçamentária	941.729,12
Registro de Ganhos	159.816,49	Registro de Perdas	169.768,80
Receita Extra Orçamentária	191.141,52	Despesa Extra Orçamentária	136.691,31
Saldo do Exercício Anterior	35.061.541,42	Saldo do Exercício Seguinte	34.978.301,47
Total:	36.255.754,72	Total:	36.226.490,70

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO				
RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Receitas Correntes	7.655.200,00	245.944,65	7.409.255,35	
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	8.949.000,00	597.310,64	8.351.689,36	
Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00	
Soma:	16.604.200,00	843.255,29	15.760.944,71	
Déficit:		98.473,83		
Total:	16.604.200,00	941.729,12	15.760.944,71	
DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Créditos Orçamentários e Suplementares	15.164.200,00	941.729,12	14.222.470,88	
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00	
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00	
Soma:	15.164.200,00	941.729,12	14.222.470,88	
Superavit:	1.440.000,00		1.538.473,83	
Total:	16.604.200,00	941.729,12	15.760.944,71	

BALANÇO PATRIMONIAL				
ATIVO		PASSIVO		
Ativo	35.007.565,49	Passivo		19.506,47
Ativo Financeiro	35.007.565,49	Passivo Financeiro		19.506,47
Disponível	35.007.565,49	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	14.616,64	Passivo Permanente		0,00
Imobilizado	14.616,64	Dívida Fundada Interna		0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária		0,00
Valores	0,00			
Soma do Ativo Real:	35.007.565,49	Soma do Passivo Real:		19.506,47
SALDO PATRIMONIAL				
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:		34.988.059,02
Total:	35.007.565,49	Total:		35.007.565,49

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS			
VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	843.255,29	Despesa Orçamentária	941.729,12
Aquisição de Bens Móveis	14.616,64		
Construção e Aquisição de Bens Imóveis	14.616,64		
Amortização da Dívida Contratada	0,00		
Incorporação de Bens Móveis	0,00		
Cancelamento de Dívidas Passivas	0,00		
Total Variações Ativas:	872.488,57	Total Variações Passivas	941.729,12
Déficit Verificado:	69.240,55	Superavit Verificado:	
Total Geral	941.729,12	Total Geral	941.729,12





CRÉDITO
& MERCADO



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (04/11/2024)

Na bateria de resultados do mercado de trabalho dos Estados Unidos, apesar da robustez, a tendência se mostra de clara desaceleração por conta de dados de períodos anteriores serem revisados para baixo, e pelo dado mais recente que veio expressivamente abaixo das expectativas.

O Nonfarm Payroll, que informa o número de postos de trabalho criados, reportou apenas 12 mil empregos gerados em outubro, bastante abaixo dos 223 mil do mês anterior, e bem abaixo da projeção de 113 mil.

Já o relatório JOLTS, que traz as vagas em aberto, informou um número também menor que o mês anterior (7.9 milhões), em 7.4 milhões no mês de outubro.

Em setembro, o principal índice de inflação olhado pelo FED, o PCE, veio em linha com o esperado em 0,2% de variação no mês. Na janela anual a variação foi de 2,1%, também em linha com as expectativas. A leitura do PIB do 3º trimestre veio em 2,8% em comparação com o mesmo período do ano passado, reforçando a resiliência da economia americana.

Na Europa, a atividade segue fragilizada. A primeira leitura do PIB do 3º trimestre foi de 0,4% em comparação com o trimestre do ano anterior, ainda pressionado pelos reflexos da política monetária restritiva e pelo custo mais elevado de energia.

O índice de preços ao consumidor, CPI, de outubro foi de 0,3%. Na variação anual, a alta é de 2%. Este cenário no continente europeu reforça as expectativas de mais um corte de juros na próxima reunião do Banco Central Europeu.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (04/11/2024)

As novas previsões do boletim Focus indicam leves ajustes nas expectativas econômicas para 2024 e 2025. O IPCA para 2024 subiu de 4,55% para 4,59%, assim como a projeção para 2025 teve leve alta, de 4,00% para 4,03%.

Em relação ao PIB, houve uma elevação de 3,08% para 3,10% em 2024, mantendo-se em 1,93% para 2025. A taxa de câmbio para 2024 aumentou a expectativa de R\$ 5,45, para R\$5,50. Já em 2025, a estimativa de R\$ 5,40 , teve uma elevação em 0,03%, aumentando para R\$ 5,43.

Por fim, a taxa Selic para 2024 ficou estável em 11,75%, enquanto para 2025, a expectativa foi ajustada de 11,25% para 11,50%.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (04/11/2024)

Na agenda econômica global, o maior evento será a eleição para presidente nos Estados Unidos, em que por conta da polaridade, a volatilidade no curto prazo é esperada. Ainda nos Estados Unidos, teremos reunião de política monetária para decisão de juros na quinta feira, em que o mercado espera mais um corte de 25 pontos base.

No Brasil, teremos a reunião do COPOM em que será decidido o rumo de política monetária, na quarta-feira. O mercado espera mais uma elevação de 50 pontos base. Na sexta feira, teremos a divulgação do IPCA de outubro.

Na China, teremos a divulgação da leitura de inflação ao consumidor do mês de outubro.

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.837.777,58	5,36%	566	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.548.277,13	4,51%	1.158	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.409.400,20	4,11%	574	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.463.188,40	4,26%	215	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	1.084.628,89	3,16%	222	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	1.407.477,63	4,10%	85	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	15/05/2025	2.052.821,53	5,98%	60	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	1.653.208,24	4,82%	227	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.025.682,45	2,99%	657	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.598.054,65	4,66%	687	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.707.695,71	4,98%	782	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.200.341,30	3,50%	866	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	804.046,68	2,34%	814	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	2.647.275,58	7,71%	252	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.481.788,44	4,32%	252	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

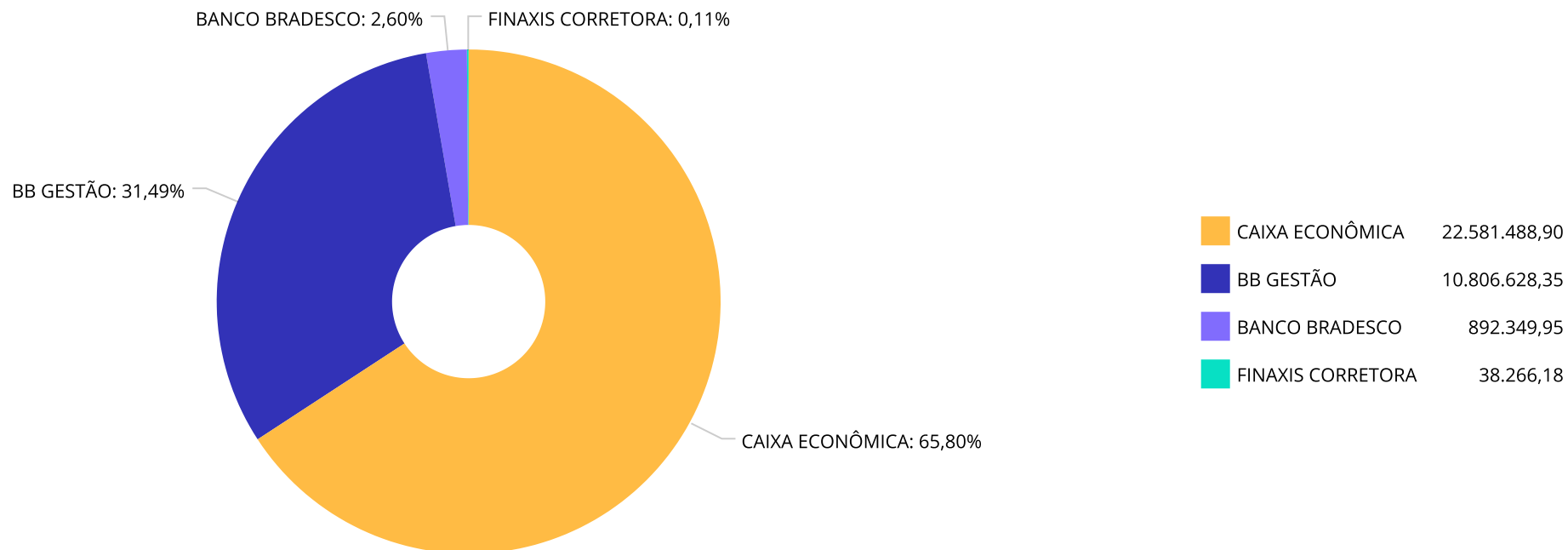
Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	1.084.628,89	3,16%	222	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	43.656,84	0,13%	1.030	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	892.349,95	2,60%	127	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.848.936,94	5,39%	203	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	38.266,18	0,11%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	306.066,81	0,89%	25.525	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	983.576,63	2,87%	471	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	527.638,66	1,54%	1.098	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	374.443,63	1,09%	2.275	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	646.006,69	1,88%	79	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	417.327,00	1,22%	15.747	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	155.874,26	0,45%	5.189	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	232.756,41	0,68%	1.843	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	326.165,29	0,95%	822	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	555.891,41	1,62%	4.452	0,10%	Artigo 8º, Inciso I

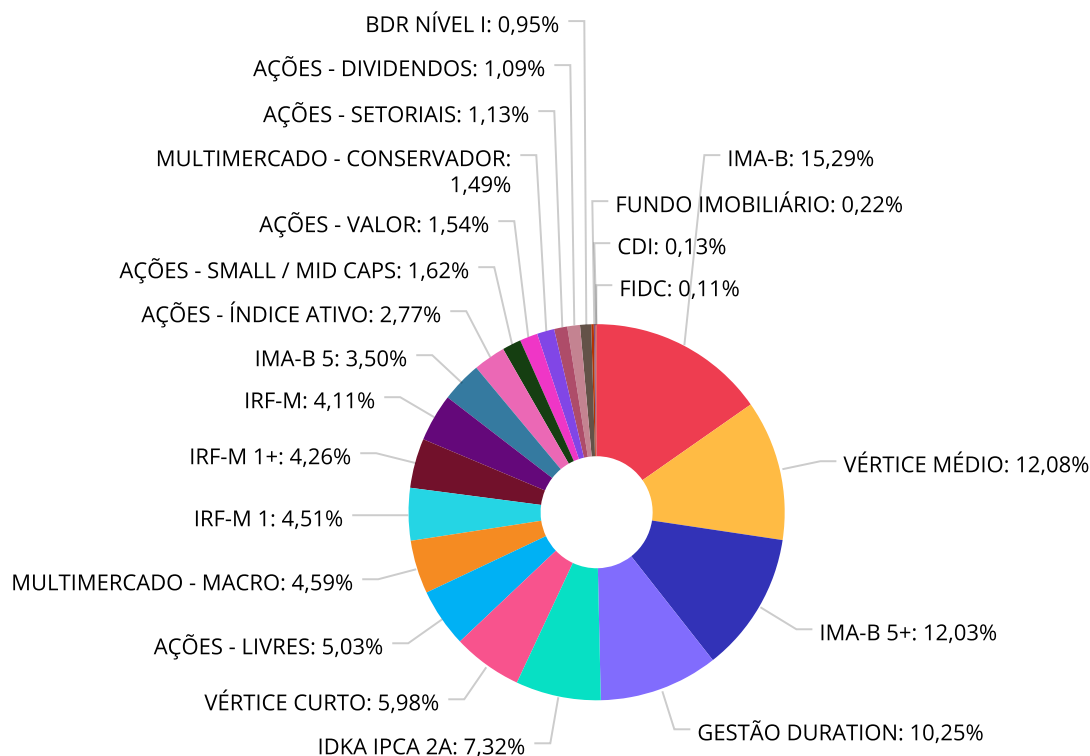
Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2024)

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	327.017,94	0,95%	442	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.575.234,77	4,59%	3.950	0,13%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	510.594,54	1,49%	160	0,16%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	75.000,00	0,22%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			34.318.733,38				

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



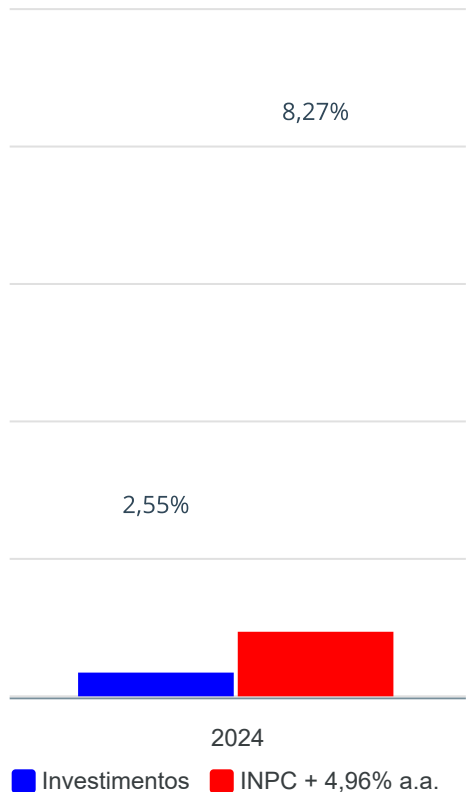
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2024)



IMA-B	5.246.979,54
VÉRTICE MÉDIO	4.145.314,76
IMA-B 5+	4.129.064,02
GESTÃO DURATION	3.516.087,05
IDKA IPCA 2A	2.511.742,39
VÉRTICE CURTO	2.052.821,53
AÇÕES - LIVRES	1.727.068,92
MULTIMERCADO - MACRO	1.575.234,77
IRF-M 1	1.548.277,13
IRF-M 1+	1.463.188,40
IRF-M	1.409.400,20
IMA-B 5	1.200.341,30
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	952.073,50
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	555.891,41
AÇÕES - VALOR	527.638,66
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	510.594,54
AÇÕES - SETORIAIS	388.630,67
AÇÕES - DIVIDENDOS	374.443,63
BDR NÍVEL I	327.017,94

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

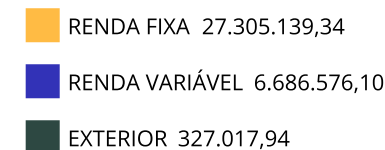
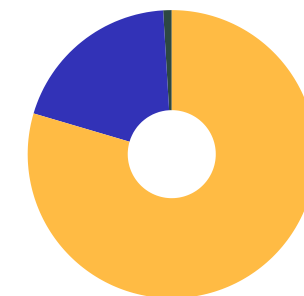
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	33.610.110,65	1.101.609,96	759.858,25	33.821.793,38	-130.068,98	-0,38%	1,00%	-38,47%	1,66%
Fevereiro	33.821.793,38	949.091,13	950.026,62	34.052.055,81	231.197,92	0,68%	1,18%	58,00%	2,34%
Março	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%
Junho	33.896.063,72	828.034,83	906.529,28	33.838.674,95	21.105,68	0,06%	0,64%	9,79%	2,17%
Julho	33.838.674,95	753.555,18	860.477,10	34.272.190,79	540.437,76	1,60%	0,70%	226,87%	2,14%
Agosto	34.272.190,79	5.949.530,56	6.036.504,87	34.633.060,63	447.844,15	1,31%	0,28%	461,87%	2,66%
Setembro	34.633.060,63	801.989,31	864.904,89	34.421.232,20	-148.912,85	-0,43%	0,89%	-48,52%	2,01%
Outubro	34.421.232,20	1.083.918,64	1.176.833,05	34.318.733,38	-9.584,41	-0,03%	1,06%	-2,64%	1,83%
					862.154,36	2,55%	8,27%	30,88%	



Total da Carteira: 34.318.733,38

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Outubro / 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%	13.727.493,35
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	24.481.929,43	71,34%	20,00%	50,00%	90,00%	6.404.930,61
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	2.784.943,73	8,11%	2,00%	15,00%	40,00%	10.942.549,62
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.715.936,67
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.431.873,34
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	38.266,18	0,11%	0,00%	0,15%	2,00%	648.108,49
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.715.936,67
Total Renda Fixa	100,00%	27.305.139,34	79,56%	22,00%	75,00%	192,00%	

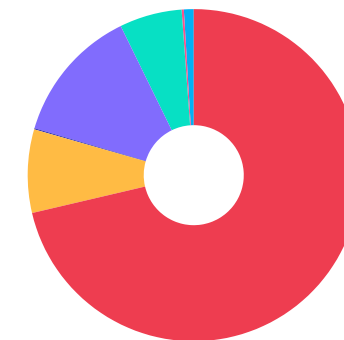


ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

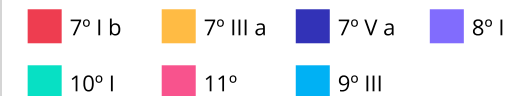


Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Outubro / 2024)

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%	4.525.746,79	13,19%	5,00%	15,00%	30,00%	5.769.873,22
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	686.374,67
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.085.829,31	6,08%	0,00%	4,50%	10,00%	1.346.044,03
Artigo 11º	5,00%	75.000,00	0,22%	0,00%	0,05%	5,00%	1.640.936,67
Total Renda Variável	35,00%	6.686.576,10	19,48%	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%	327.017,94	0,95%	0,00%	3,00%	10,00%	3.104.855,40
Total Exterior	10,00%	327.017,94	0,95%	0,00%	3,00%	10,00%	



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
GESTÃO DURATION	1.500.000,00	→	1.500.000,00	CDI
IDKA IPCA 2A	600.000,00	→	600.000,00	BDR NÍVEL I
IDKA IPCA 2A	500.000,00	→	500.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IMA-B	1.500.000,00	→	1.500.000,00	LETRAS FINANCEIRAS
IMA-B 5+	4.129.064,02	→	4.129.064,02	TÍTULOS PÚBLICOS
IRF-M	600.000,00	→	600.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
IRF-M 1+	300.000,00	→	300.000,00	AÇÕES - VALOR

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 34.318.733,38

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	12,03%	4.129.064,02	12,03%
GESTÃO DURATION	10,25%	-4,37%	-1.500.000,00	5,88%
IMA-B 5+	12,03%	-12,03%	-4.129.064,02	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	15,29%	-4,37%	-1.500.000,00	10,92%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,11%	0,00%	0,00	0,11%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	8,37%	-2,62%	-900.000,00	5,75%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	10,82%	-3,21%	-1.100.000,00	7,61%
IRF-M 1	4,51%	0,00%	0,00	4,51%
CDI	0,13%	4,37%	1.500.000,00	4,50%
AÇÕES	13,19%	2,62%	900.000,00	15,81%
MULTIMERCADO	6,08%	0,00%	0,00	6,08%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,22%	1,46%	500.000,00	1,68%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	0,95%	1,75%	600.000,00	2,70%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	4,37%	1.500.000,00	4,37%
VÉRTICE CURTO	5,98%	0,00%	0,00	5,98%
VÉRTICE MÉDIO	12,08%	0,00%	0,00	12,08%
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 79,14% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

Recomendamos a alocação em Letras Financeiras, que oferecem retornos atrativos superiores à meta de rentabilidade do RPPS no segmento de renda fixa. Ressaltamos a necessidade de um estudo de ALM e cotações com várias instituições financeiras para alinhar a estratégia de investimento ao fluxo de ativos e passivos, maximizando prazos e taxas favoráveis. Com a reabertura da curva de juros, os títulos públicos apresentam taxas superiores à meta atuarial. Sugerimos investir diretamente nesses títulos, evitando taxas de administração e garantindo maior liquidez.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos em renda variável, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Mesmo com a Selic em processo de alta, a renda variável se mantém vantajosa, visto que a mesma tende a estar descontada, por isso, recomendamos começar a aumentar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio. Por esse motivo recomendamos o aporte em multimercados e ações, diversificando entre os sub-segmentos: dividendos e de 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.

Os fundos de IMA-B 5 + possuem alta volatilidade neste período de mudança no rumo da taxa de juros, por isso recomendamos diminuir a duration das carteiras.

São Paulo, 12 de novembro 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.

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES

00.822.059/0001-65

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 02/10/1995

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

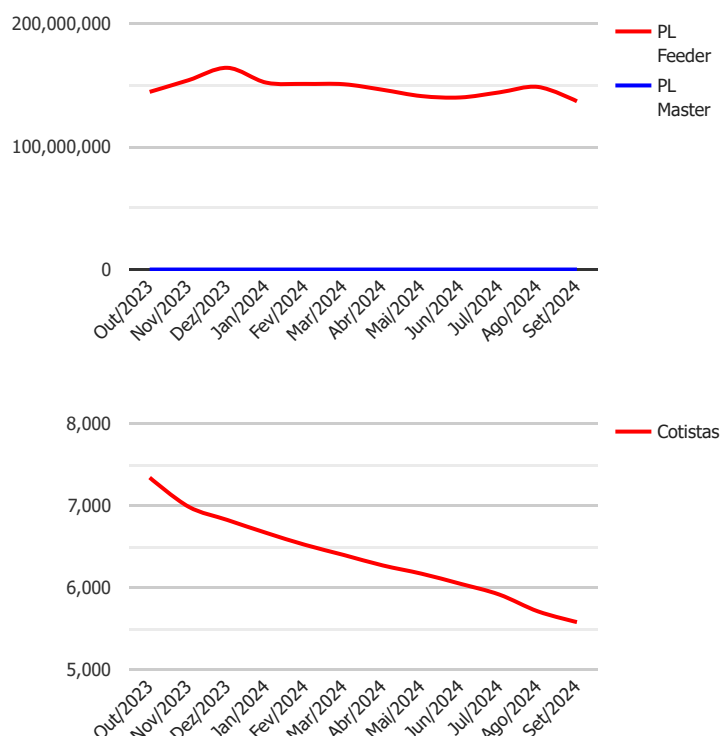
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	7.342	144.365.738,05	
Nov/2023	6.987	153.866.299,14	
Dez/2023	6.825	163.930.118,62	
Jan/2024	6.668	151.902.079,58	
Fev/2024	6.522	150.861.136,05	
Mar/2024	6.398	150.587.483,33	
Abr/2024	6.271	146.072.576,19	
Mai/2024	6.170	140.937.249,45	
Jun/2024	6.047	139.849.721,84	
Jul/2024	5.916	143.965.132,84	
Ago/2024	5.710	148.379.574,73	
Set/2024	5.580	136.724.021,07	



BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES

00.822.059/0001-65

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 16,71% em 15/01/1999

Retorno acumulado desde o início: 411,91%

Número de dias com Retorno Positivo: 3598

Número de dias com retorno negativo: 3371

Mínimo Retorno Diário: -14,68% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 28,29%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,40	-6,33	6,44	-0,71	6,47	10,58	38,83
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	-3,08	-1,77	6,38	2,90	13,08	19,79	7,98

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES

00.822.059/0001-65

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos / Objetivo:

O fundo tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento (FI) direcionados para assumir posições em ações de empresas rentáveis a médio e longo prazo, priorizando operações de giro em ativos financeiros de alta liquidez, apresentando uma carteira de ativos financeiros que supere o comportamento da carteira da carteira teórica do IBOVESPA - Índice Bovespa.

Em fato relevante de 27/09/2024, o Administrador informa que este fundo, em 24/10/2024, incorporou o fundo BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, CNPJ: 09.005.805/0001-00. Informamos que essa ação, não acarreta em mudanças estruturais. Apenas em aumento de patrimônio e cotistas.

Composição da carteira (30/09/2024):

Tipos	
Ações	90,91 %
Fundos de Investimento	4,87 %
Operação compromissada	2,57 %
Valores a pagar/receber	1,90 %
Títulos Federais	0,00 %
Derivativos	-0,01 %
Outros	-0,25 %

Principais posições:

Nome do Ativo	Setor do Ativo	Participação do Ativo
Valores a receber / Juros sobre Capital	Não Classificado	12,1946 %
VALE ON N1 - VALE3	Mineração	11,7650 %
PETROBRAS PN - PETR4	Petróleo, Gás e Biocombustíveis	8,0040 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	Bancos	6,8404 %
JBS ON NM - JBSS3	Alimentos	4,6615 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo apresenta-se abaixo comparado com seu indicador de desempenho na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada é de 1% a.a. sobre o patrimônio líquido, podendo chegar ao total de até 2% a.a. devido às taxas dos fundos investidos. A taxa cobrada está em linha com as práticas de mercado adotadas para fundos com estratégia semelhantes. O fundo não possui cobrança de taxas de performance.

Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados a **mercado e crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao dispositivo no **Artigo 8º, Inciso I** da **Resolução CMN nº 4.963/21**, não existindo impedimento legal para recebimento de aporte pelos RPPS (**regulamento v. 19/11/2019**).

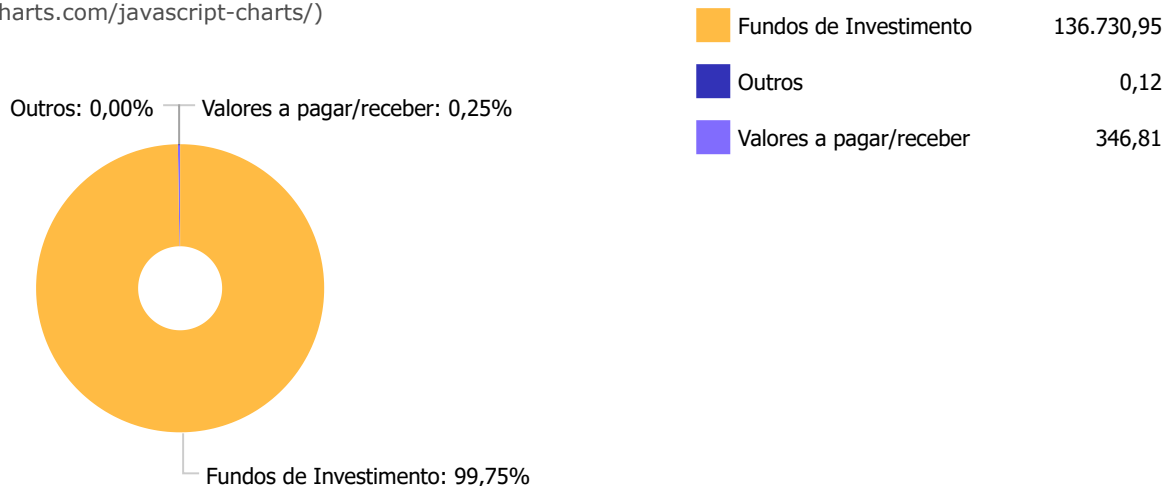
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para /receber aportes do RPPS.)

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES

00.822.059/0001-65

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	136.730,95	100,01
Outros Valores a receber	324,08	0,24
Outros Valores a receber	18,47	0,01
Outros Valores a receber	4,17	0,00
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,12	0,00
Outras Disponibilidades	0,09	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	-4,48	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-5,64	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-16,39	-0,01

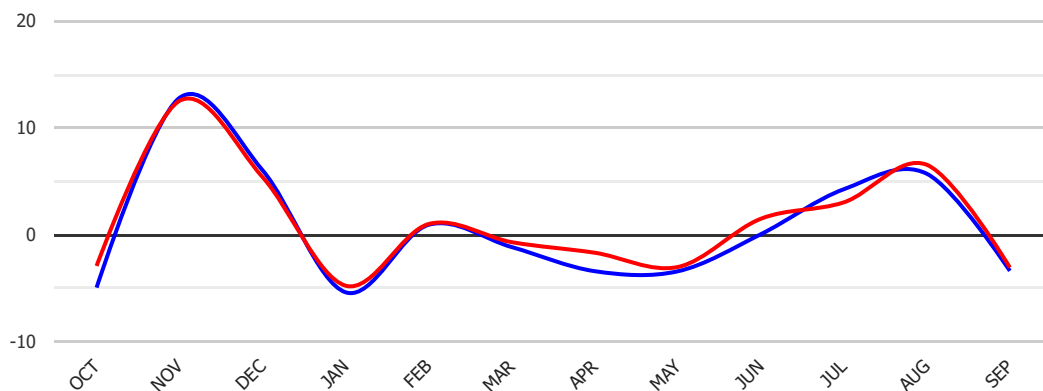
Total da Carteira: **34.421.232,20**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	654.716,06	1,90	AÇÕES - R\$ 4.575.173,50 - 13,2917%

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES

00.822.059/0001-65

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,40	-6,33	-0,71	6,47	10,58	411,91	38,83		1,00
Ibovespa	-3,08	-1,77	2,90	13,08	19,79		7,98		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-4,97	12,82	6,02	-5,41	0,92	-1,17	-3,43	-3,44	0,03	4,25	5,70	-3,40	-6,33	6,47
Ibovespa	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,77	13,08

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	4.575.173,50	13,29	5,00	15,00	30,00	5.751.196,16

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 20.508.603,16 para novos investimentos no FUNDO.

BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES

00.822.059/0001-65

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **30%** em fundos enquadrados **Artigo 8º, Inciso I**, da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **5,52%** de ativos neste segmento (base 09/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$2.169.425,96**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **5,52%** em fundos com estratégias semelhantes, acima do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Fundos de ações índice ativo possuem como estratégia superar seu índice de referência (benchmark) através da gestão ativa. Fundos com esta característica têm como objetivo obter o mesmo risco de seu índice ao realizar movimentações táticas em relação a carteira do índice de referência,

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo e caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **longo prazo**.

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

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

São Paulo, 06 de novembro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 21/10/2008

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,25%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

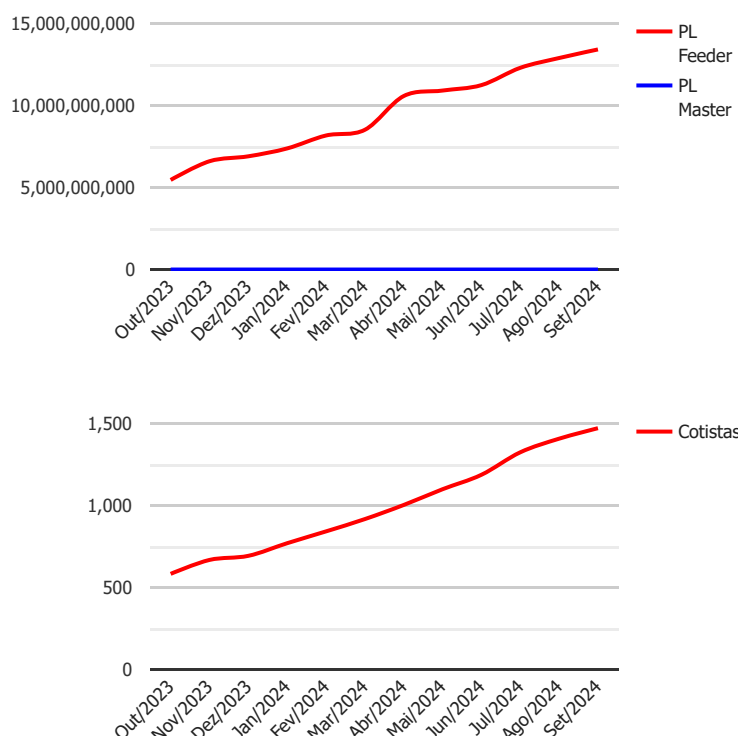
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	584	5.459.118.081,76	
Nov/2023	669	6.600.823.644,63	
Dez/2023	694	6.901.401.327,34	
Jan/2024	771	7.382.272.402,20	
Fev/2024	843	8.169.795.749,63	
Mar/2024	918	8.517.610.579,40	
Abr/2024	1.004	10.574.819.140,86	
Mai/2024	1.100	10.909.229.925,92	
Jun/2024	1.188	11.240.633.956,83	
Jul/2024	1.325	12.294.923.689,86	
Ago/2024	1.408	12.892.067.858,92	
Set/2024	1.472	13.415.350.001,70	



ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,13% em 04/06/2021

Retorno acumulado desde o início: 338,69%

Número de dias com Retorno Positivo: 3936

Número de dias com retorno negativo: 68

Mínimo Retorno Diário: -0,24% em 08/04/2020

Volatilidade desde o início: 0,25%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,89	8,72	2,83	5,64	12,24	28,13	1,06
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	7,99	2,63	5,23	11,06	25,98	0,04

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

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Características do Fundo:

A CLASSE, direta ou indiretamente, deverá observar o limite mínimo de 80% (oitenta por cento) de seu patrimônio isolada ou cumulativamente, em: (i) títulos da dívida pública federal, (ii) ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito ou (iii) em ETF que invistam preponderantemente nos ativos anteriormente mencionados.

Composição da Carteira (30/08/2024)

Tipos	
Fundos de Investimento	99,81 %
Operação compromissada	0,11 %
Títulos Federais	0,10 %
Valores a pagar/receber	-0,02 %

Principais Posições

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Cotas de ITAÚ HIGH GRADE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO (sem carteira nesta data)	12.867.218,61	99,8073 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2033	8.601,13	0,0667 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	4.740,90	0,0368 %
LFT - Venc.: 01/03/2027	3.279,24	0,0254 %
LFT - Venc.: 01/03/2026	2.193,91	0,0170 %
LFT - Venc.: 01/09/2026	2.159,27	0,0167 %
LFT - Venc.: 01/09/2024	1.790,17	0,0139 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2027	1.241,17	0,0096 %

Riscos	
Cotas de fundos	99,81 %
Rating AAA	0,21 %
Outros	-0,02 %

Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de **mercado e de crédito**.

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo tem se mantido levemente acima do seu índice de referência, CDI, em todos os períodos aplicados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada (0,25% a.a.), está em linha com outros fundos que utilizam da mesma estratégia. O fundo não cobra taxa de performance, de ingresso ou de saída.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **01/08/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso V, Alínea " b " da resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

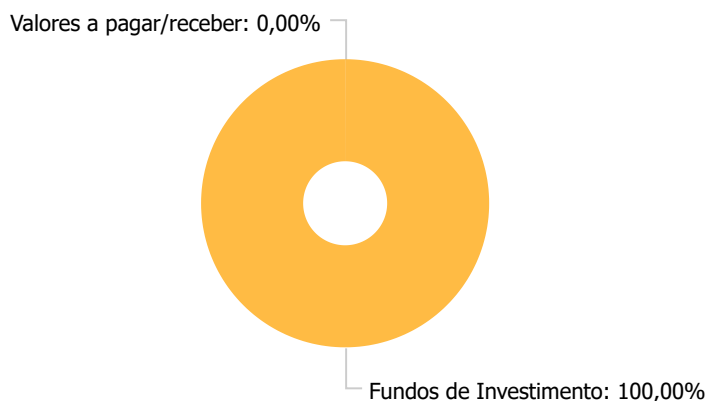
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

Carteira (Master)

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

■ Fundos de Investimento	12.894.756,04
■ Valores a pagar/receber	90,22



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ITAÚ HIGH GRADE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	12.867.218,61	99,81
Cotas de ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27.537,43	0,21
Outras Disponibilidades	70,82	0,00
Outros Valores a receber	19,40	0,00
Outros Valores a pagar	-2.778,41	-0,02

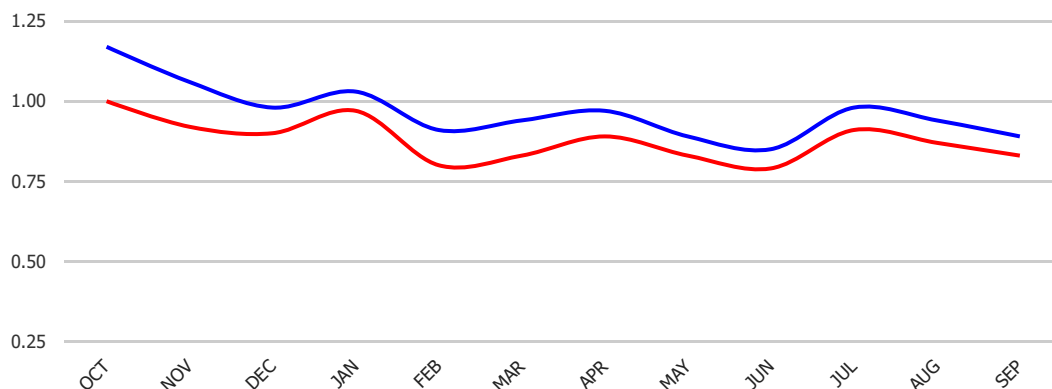
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,89	8,72	5,64	12,24	28,13	338,69	1,06		0,25
	CDI	0,83	7,99	5,23	11,06	25,98		0,04		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,17	1,06	0,98	1,03	0,91	0,94	0,97	0,89	0,85	0,98	0,94	0,89	8,72	12,24
CDI	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	7,99	11,06

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	20,00	0,00	0,00	0,00	3,00	5,00	1.721.061,61

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 2.012.302.500,26 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **5%** em fundos enquadrados **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **0%** de ativos neste segmento (base 09/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$1.721.061,61**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e não possui investimentos em **fundos de crédito privado**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Fundos de Crédito Privado são opções atrativas de diversificação pois tem como objetivo superar as taxas de outras categorias de renda fixa, devido seus investimentos estarem em títulos de empresas do setor privado, que oferecem retornos superiores aos títulos públicos.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição neste segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **longuíssimo prazo**.

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

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

São Paulo, 14 de outubro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 16/07/2018

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: 20,00%

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: 100% do CDI

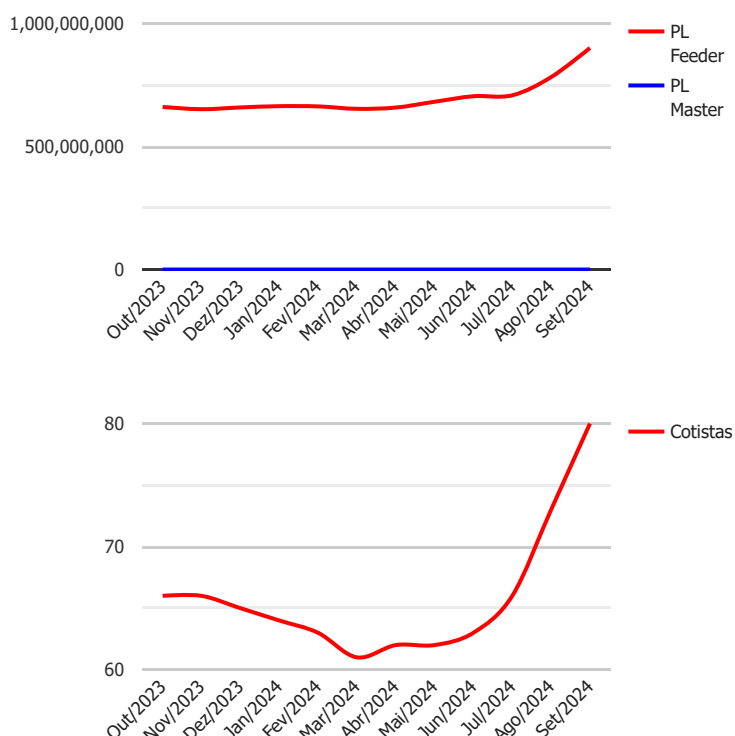
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	66	660.572.140,49	
Nov/2023	66	651.432.432,55	
Dez/2023	65	658.613.058,60	
Jan/2024	64	663.766.015,15	
Fev/2024	63	662.905.934,86	
Mar/2024	61	652.954.009,62	
Abr/2024	62	658.127.119,37	
Mai/2024	62	681.749.948,67	
Jun/2024	63	704.187.699,29	
Jul/2024	66	707.932.384,65	
Ago/2024	73	781.774.177,72	
Set/2024	80	900.438.967,77	



ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,63% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 77,57%

Número de dias com Retorno Positivo: 1107

Número de dias com retorno negativo: 453

Mínimo Retorno Diário: -0,55% em 10/11/2022

Volatilidade desde o início: 1,77%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,23	9,68	2,75	6,86	13,66	25,11	4,14
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	7,99	2,63	5,23	11,06	25,98	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa, observado que a rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas, inclusive taxa de administração.

Características do Fundo/ Política de Investimentos:

Para cumprir o seu objetivo, o gestor utilizará a Duration como ferramenta de gerenciamento de risco. Este método normalmente é aplicado para títulos de renda fixa. Sua finalidade surge da necessidade de se medir o impacto das flutuações inesperadas nas curvas de taxas de juros e inflação sobre os Ativos que compõem um fundo de investimento. Através desse instrumento, pode-se promover a imunização de um portfólio, isto é, a diminuição do risco de taxas de juros (volatilidade).

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo se encontra em linha com seu indicador de referência (CDI) na maiorias dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada será de 0,50%, em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. Será cobrado também, 20% a efeito de taxa de performance no que exceder 100% do CDI.

Risco:

Com relação ao risco, o que incorre predominantemente é o risco de mercado.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado, quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a," da Resolução 4.963/21**, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (regulamento **v. 10/02/2023**).

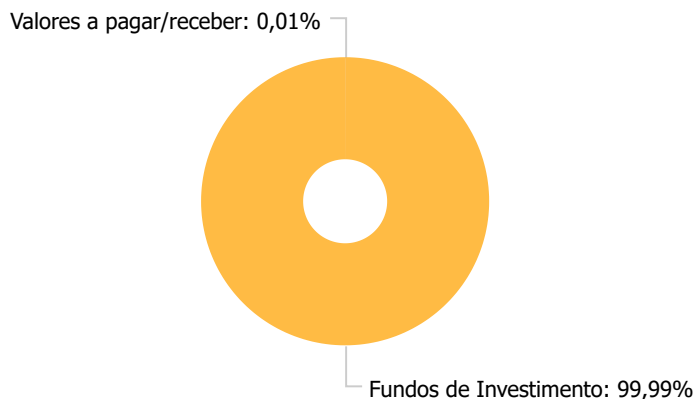
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

Carteira (Master)

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

■ Fundos de Investimento	782.022,71
■ Valores a pagar/receber	87,30



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ITAÚ LEGEND INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	780.578,65	99,85
Cotas de ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.444,06	0,18
Outras Disponibilidades	70,00	0,01
Outros Valores a receber	17,30	0,00
Outros Valores a pagar	-335,84	-0,04

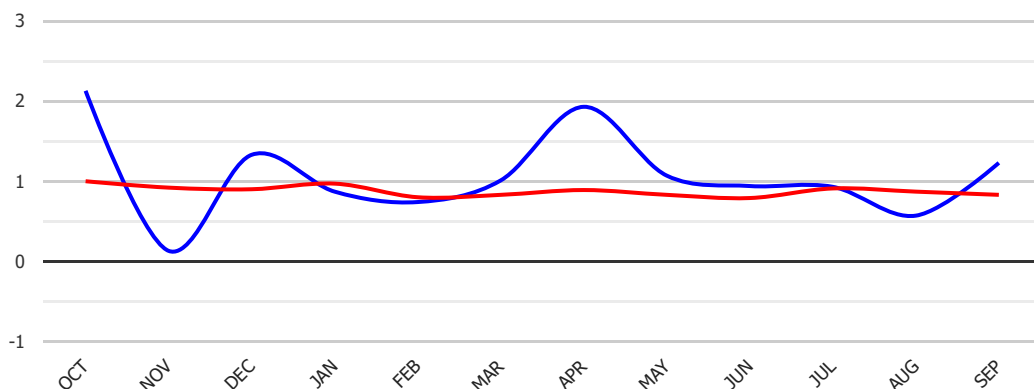
Total da Carteira: **34.421.232,20**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO LIVRE	0,00	0,00	CURTO PRAZO - R\$ 4.046.744,16 - 11,7565%

ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,23	9,68	6,86	13,66	25,11	77,57	4,14		0,50
	CDI	0,83	7,99	5,23	11,06	25,98		0,04		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2,13	0,13	1,33	0,87	0,74	1,01	1,93	1,07	0,94	0,93	0,57	1,23	9,68	13,66
CDI	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	7,99	11,06

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	2.784.225,79	8,09	2,00	15,00	40,00	10.984.267,09

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 135.065.845,17 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **40%** em fundos enquadrados **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **8,09%** de ativos neste segmento (base 09/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$10.984.267,09**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **11,76% em fundos de curto prazo**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**15%**).

Fundos de gestão livre são aqueles que não seguem um índice de referência específico, com o objetivo de entregar resultados sem perseguir um benchmark. Estes fundos são geridos ativamente, o que significa que o gestor tem a liberdade de realocar os ativos da carteira conforme as oscilações do mercado. Essa flexibilidade pode ajudar a mitigar riscos na carteira e auxiliar na obtenção de retornos que contribuam para o cumprimento da meta atuarial.

Esses fundos são ideais para investidores que buscam um potencial de retorno superior e estão dispostos a aceitar maior risco e menos transparência em troca de uma abordagem de investimento flexível e dinâmica.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição neste segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **longuíssimo prazo**.

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

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

São Paulo, 14 de outubro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 02/10/1995

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,18%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

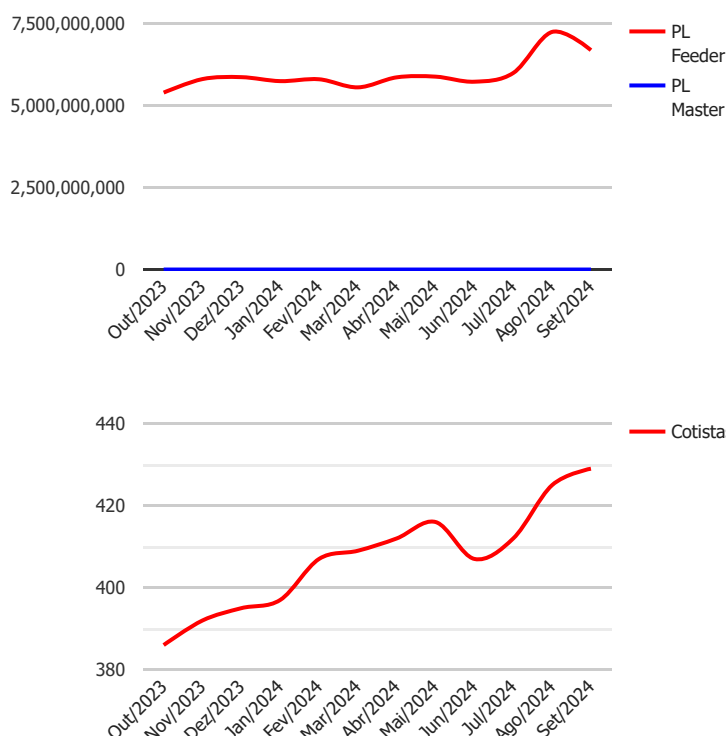
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	386	5.391.477.708,44	
Nov/2023	392	5.804.446.423,32	
Dez/2023	395	5.862.946.011,56	
Jan/2024	397	5.741.628.322,41	
Fev/2024	407	5.798.244.984,83	
Mar/2024	409	5.551.814.336,71	
Abr/2024	412	5.857.258.977,50	
Mai/2024	416	5.878.240.284,89	
Jun/2024	407	5.723.870.469,63	
Jul/2024	412	5.989.851.072,56	
Ago/2024	425	7.241.319.247,76	
Set/2024	429	6.684.632.943,63	



ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,90% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 3.329,55%

Número de dias com Retorno Positivo: 6935

Número de dias com retorno negativo: 34

Mínimo Retorno Diário: -3,14% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,85%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	8,36	2,72	5,41	11,64	27,15	1,00
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,83	7,99	2,63	5,23	11,06	25,98	0,04

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

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI") ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados, a este parâmetro, direta ou indiretamente, observado que a rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração.

Características do Fundo/ Política de Investimentos:

É permitido ao fundo, conforme o regulamento, a aquisição de ativos financeiros de responsabilidade de pessoas jurídicas de direito privado, direta ou indiretamente, considerados de baixo risco de crédito, até no máximo 50% do PL do fundo. Constitui um importante instrumento de gerenciamento do risco de mercado, pois sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa básica de juros da economia. Por outro lado, a estratégia conservadora não permite ao fundo acompanhar a evolução da meta atuarial no médio/longo prazos. Fundo destinado a formação de reservas para liquidez da carteira.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (benchmark) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de 0,18% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

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

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea a" da Resolução 4.963/2021**, não havendo Impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (**regulamento v. 10/04/2023**).

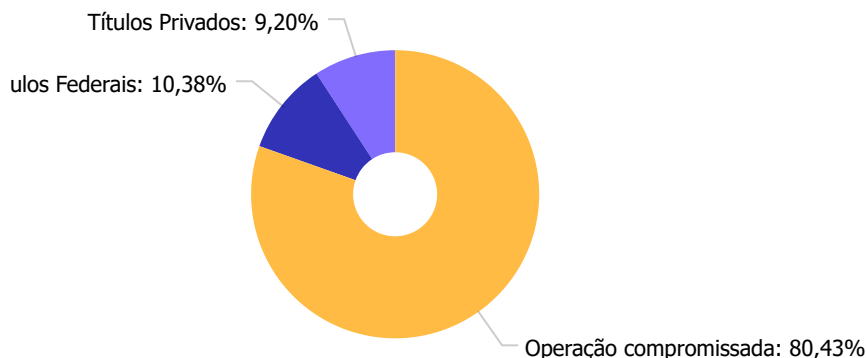
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Carteira (Master)

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



Operação compromissada	3.624.634,90
Títulos Federais	467.657,29
Títulos Privados	414.479,49

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2033	3.624.634,90	60,51
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	208.567,97	3,48
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	180.376,62	3,01
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/06/2026 - Indexador: CDI	102.342,06	1,71
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/08/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLTRS26	93.191,59	1,56
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	78.712,70	1,31
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI BRBVKWLF1868	68.675,00	1,15
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI BRCCDBLFI063	52.765,99	0,88
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	50.263,28	0,84
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLTRQ10	47.241,57	0,79

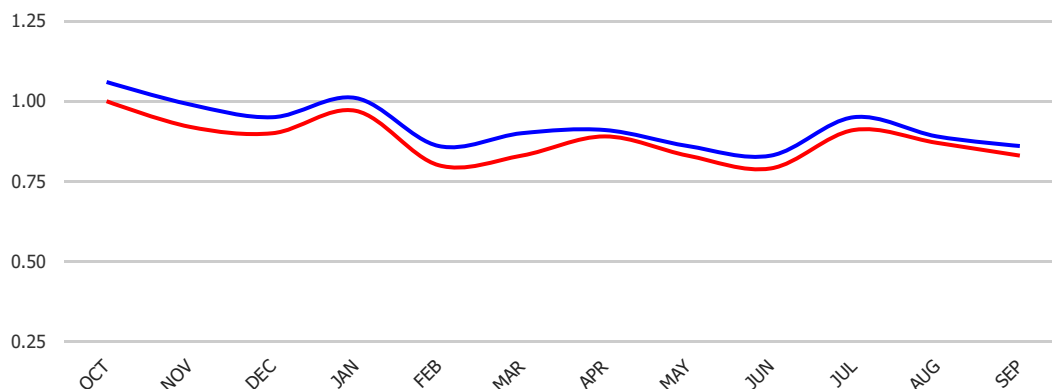
Total da Carteira: **34.421.232,20**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	32.696,37	0,09	CURTO PRAZO - R\$ 4.046.744,16 - 11,7565%

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	8,36	5,41	11,64	27,15	3.329,55	1,00		0,18
	CDI	0,83	7,99	5,23	11,06	25,98		0,04		

2023/2024		OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	0,99	0,95	1,01	0,86	0,90	0,91	0,86	0,83	0,95	0,89	0,86	8,36	11,64
	CDI	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	7,99	11,06

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	2.784.225,79	8,09	2,00	15,00	40,00	10.984.267,09

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 1.002.694.941,54 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **40%** em fundos enquadrados **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **8,09%** de ativos neste segmento (base 09/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$10.984.267,09**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **11,76% em fundos de curto prazo**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**15%**).

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

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição neste segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **longuíssimo prazo**.

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

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

São Paulo, 14 de outubro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES

48.107.091/0001-95

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 29/12/2022

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

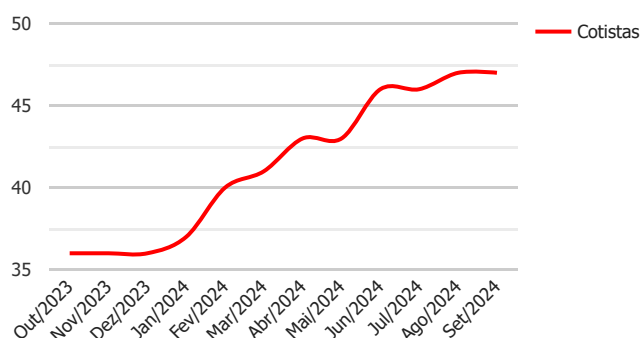
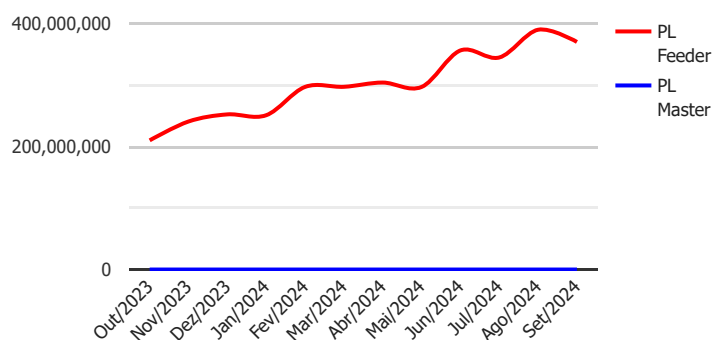
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	36	209.922.436,42	
Nov/2023	36	240.618.307,13	
Dez/2023	36	252.168.765,55	
Jan/2024	37	250.818.519,26	
Fev/2024	40	296.803.221,32	
Mar/2024	41	296.992.386,39	
Abr/2024	43	303.902.587,02	
Mai/2024	43	296.761.798,00	
Jun/2024	46	356.094.362,05	
Jul/2024	46	344.656.654,61	
Ago/2024	47	389.736.328,88	
Set/2024	47	369.861.727,15	



ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES

48.107.091/0001-95

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+2 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 4,02% em 11/04/2023

Retorno acumulado desde o início: 32,38%

Número de dias com Retorno Positivo: 224

Número de dias com retorno negativo: 216

Mínimo Retorno Diário: -2,87% em 02/01/2023

Volatilidade desde o início: 15,07%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	-2,99	1,36	7,66	4,45	20,35	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	-3,08	-1,77	6,38	2,90	13,08	19,79	7,98

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES

48.107.091/0001-95

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimento:

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Ações", os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando superar a rentabilidade do Índice Bovespa - Ibovespa no longo prazo por meio da implementação de carteira teórica de ações que compõem o índice FTSE® RAFI Brazil 50 Capped Index (índice selecionado pelo GESTOR), observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Composição da carteira: (30/08/2024)

Tipos

Fundos de Investimento	99,26 %
Operação compromissada	0,40 %
Títulos Federais	0,36 %
Valores a pagar/receber	-0,02 %

Principais ativos:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Cotas de ITAÚ FTSE® RAFI BRAZIL 50 CAPPED INDEX FI AÇÕES (sem carteira nesta data)	386.846,38	99,2585 %
Outros Valores a receber	3.678,29	0,9438 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2033	930,18	0,2387 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	512,71	0,1316 %
LFT - Venc.: 01/03/2027	354,64	0,0910 %
LFT - Venc.: 01/03/2026	237,26	0,0609 %
LFT - Venc.: 01/09/2026	233,52	0,0599 %
LFT - Venc.: 01/09/2024	193,60	0,0497 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2027	134,23	0,0344 %

Rentabilidade:

O fundo está acima de seu índice de referência na maioria dos períodos analisados.

Taxa de administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,50%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do **RPPS (regulamento v. 28/06/2024)**.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

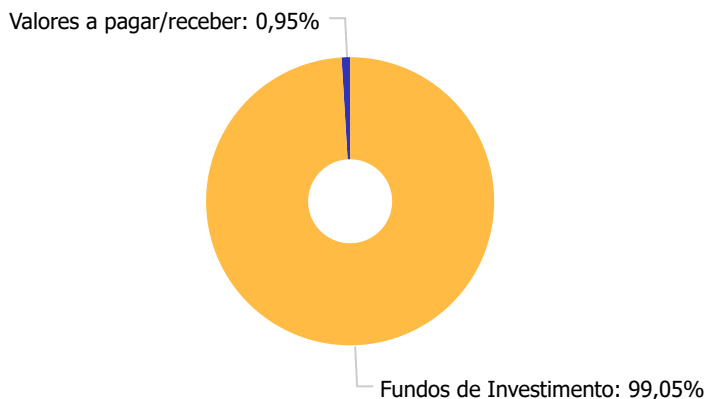
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES

48.107.091/0001-95

Carteira (Master)

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

■ Fundos de Investimento	389.824,45
■ Valores a pagar/receber	3.748,29



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ITAÚ FTSE® RAFI BRAZIL 50 CAPPED INDEX FI AÇÕES	386.846,38	99,26
Outros Valores a receber	3.678,29	0,94
Cotas de ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.978,07	0,76
Outras Disponibilidades	70,00	0,02
Outros Valores a pagar	-3.836,41	-0,98

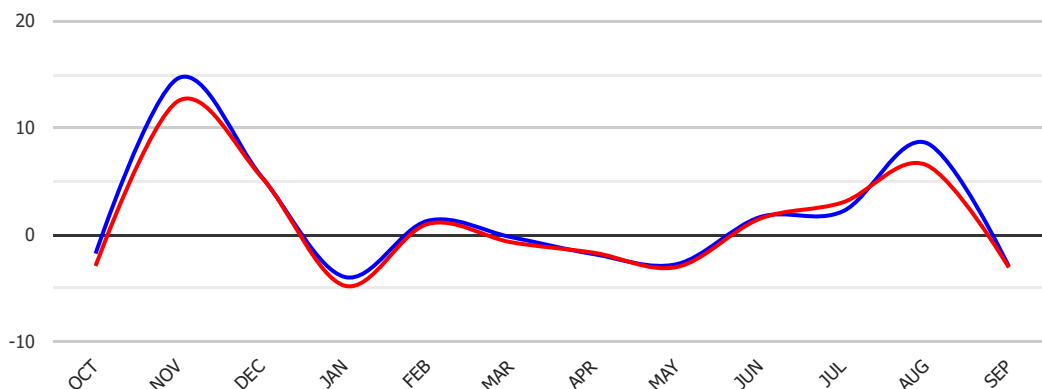
Total da Carteira: **34.421.232,20**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - LIVRES	2.052.451,05	5,96	AÇÕES - R\$ 4.575.173,50 - 13,2917%

ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES

48.107.091/0001-95

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES		-2,99	1,36	4,45	20,35		32,38			0,50
Ibovespa		-3,08	-1,77	2,90	13,08	19,79		7,98		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES	-1,78	14,67	5,42	-3,97	1,29	-0,23	-1,83	-2,77	1,63	2,18	8,61	-2,99	1,36	20,35
Ibovespa	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,77	13,08

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	4.575.173,50	13,29	5,00	15,00	30,00	5.751.196,16

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 55.479.259,07 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC AÇÕES

48.107.091/0001-95

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **30%** em fundos enquadrados **Artigo 8º, Inciso I** da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **13,29%** de ativos neste segmento (base 09/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$5.751.196,16**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **13,29% em fundos de ações**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**25%**).

Fundos classificados como "Ações Livres", não possuem um grupo de segmento específico que esse fundo investirá. Possuem gestão ativa, ou seja, o gestor tem a liberdade de realizar a realocação dos ativos presentes na carteira, de acordo com as oscilações do mercado e com base nas expectativas de crescimento das empresas nos próximos períodos. Consideramos importante o aporte em fundos deste segmento, a fim de mitigar o risco da carteira e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição neste segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **médio prazo**.

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

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

São Paulo, 14 de outubro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

