

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Abril/2024

Aprovado em 21 de maio de 2024 pelo Comitê de Investimentos.

SUMÁRIO

| | | |
|------|--|---|
| 1. | INTRODUÇÃO..... | 3 |
| 2. | ANEXOS..... | 3 |
| 3. | ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO | 3 |
| 4. | EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA | 3 |
| 5. | ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | 3 |
| 5.1. | CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA | 3 |
| 5.2. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS | 4 |
| 5.3. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS | 5 |
| 5.4. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE | 5 |
| 5.5. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL | 5 |
| 5.6. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES | 6 |
| 5.7. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR..... | 6 |
| 6. | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS..... | 6 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO | 6 |
| 6.2. | RISCO DE CRÉDITO..... | 7 |
| 6.3. | RISCO DE LÍQUIDEZ..... | 7 |
| 7. | ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS | 7 |
| 8. | ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS | 7 |
| 9. | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO | 7 |
| 10. | PLANO DE CONTINGÊNCIA..... | 7 |
| 11. | CONSIDERAÇÕES FINAIS | 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 – abril/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 **abril de 2024** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

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

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 **79,82%, 19,42% e 0,75%** respectivamente, não ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

| Segmentos | Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021 | Enquadramento pela PI |
|------------------------------|---|-----------------------|
| Renda Fixa | Enquadrado | Enquadrado |
| Renda Variável e Estruturado | Enquadrado | Enquadrado |
| Investimentos no Exterior | Enquadrado | Enquadrado |

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **-0,68%** representando um montante de **R\$-183.647,20 (cento oitenta três mil, seiscentos quarenta reais, vinte centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-2,87%** representando um montante de **R\$ -194.022,36 (cento noventa e quatro mil, vinte e dois reais, trinta e seis centavos)**

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **0,80%** representando um montante de **R\$ 2.024,85 (dois mil, vinte e quatro reais, oitenta e cinco 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 | | | | Administração | | | |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------------------|---------------|---------------|------------------------|
| Gestão | Valor | % s/ Carteira | % s/ PL Gestao | Administrador | Valor | % s/ Carteira | PL RPPS x PL Global ** |
| CAIXA DTVM | 22.326.497,00 | 66,16% | S/ Info | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 22.326.497,00 | 66,16% | Não disponível |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 10.515.382,60 | 31,16% | S/ Info | BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 10.515.382,60 | 31,16% | Não disponível |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT | 866.023,86 | 2,57% | S/ Info | BANCO BRADESCO | 866.023,86 | 2,57% | Não disponível |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS | 39.264,72 | 0,12% | S/ Info | FINAXIS CORRETORA | 39.264,72 | 0,12% | Não disponível |

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

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

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

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,80%** de meta de rentabilidade contra **-1,10%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **3,59%** contra **-0,46** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 34.165.277,54 (Trinta e quatro milhões cento sessenta e cinco mil duzentos setenta e sete reais e cinquenta e quatro centavos)**.

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

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ 418.109,36 (quatrocentos dezoito mil, cento e nove reais, trinta e seis centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 801.640,94 em aplicações e
- R\$ 844.105,59 em resgates.

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

- **R\$ -375.644,71** o retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **-1,10%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| | | | | | |
|----------|--------------------|---|------------|----------------------------------|------------|
| 047/2024 | 07.442.078/0001-05 | BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 30/04/2024 | Aplicação | 12.000,00 |
| 046/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 30/04/2024 | Resgate | 24.764,90 |
| 045/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 29/04/2024 | Resgate | 4.142,40 |
| 044/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 29/04/2024 | Resgate | 738.955,64 |
| 043/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 29/04/2024 | Resgate | 52.459,96 |
| 042/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 15/04/2024 | Resgate | 23.202,69 |
| 041/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 12/04/2024 | Aplicação | 432.306,58 |
| 040/2024 | 10.577.503/0001-88 | CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 12/04/2024 | Aplicação | 322.976,55 |
| 039/2024 | 17.098.794/0001-70 | CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 10/04/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | 580,00 |
| 038/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 05/04/2024 | Aplicação | 8.949,46 |
| 037/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 01/04/2024 | Aplicação | 16.960,98 |
| 036/2024 | 10.577.503/0001-88 | CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 01/04/2024 | Aplicação | 8.447,37 |

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 **2,05%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,23%** no segmento de renda variável o valor é de **5,18%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **8,29%**.

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

6.1. RISCO DE CRÉDITO

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

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

6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **77,72%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

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

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

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

Carmo do Cajuru, 21 de maio 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 ECONÔMICO

ABRIL 2024

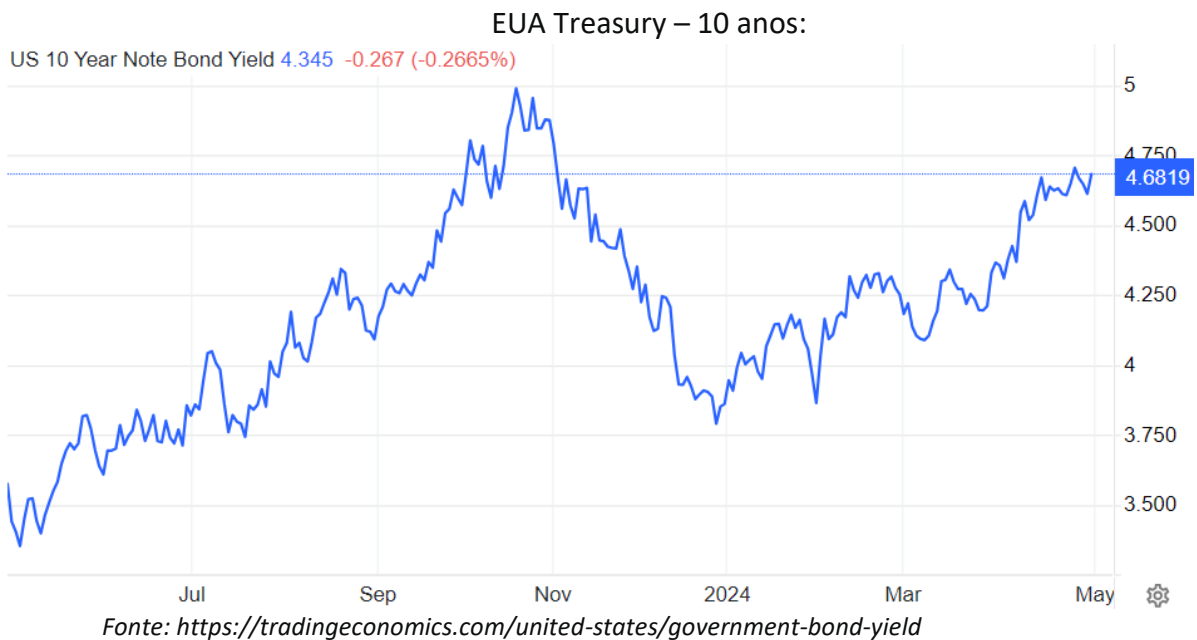
INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

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

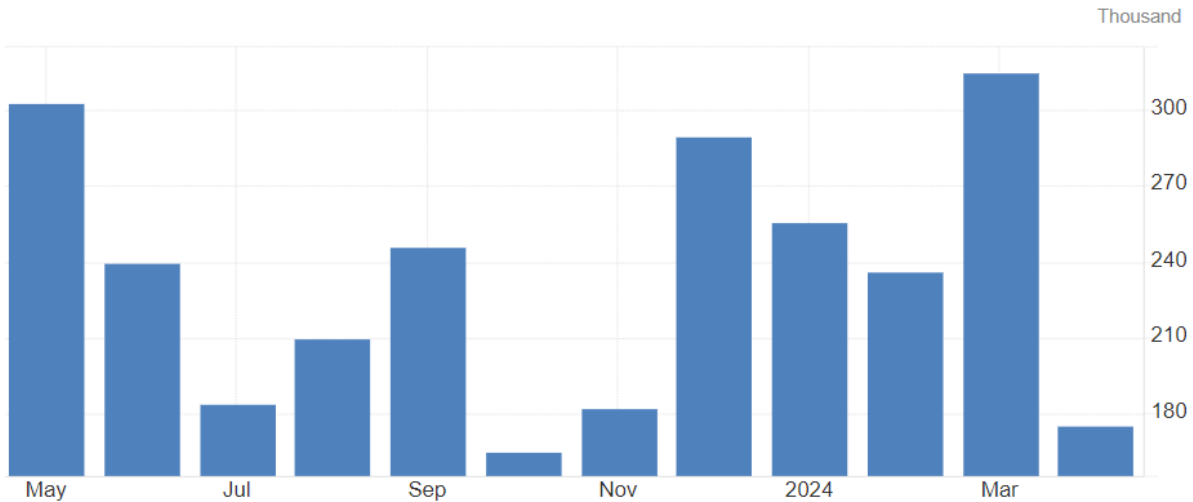
Em abril de 2024, a taxa para o título de 10 anos superou 4,7%, patamar que não se via desde novembro de 2023.



Mercado de trabalho

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

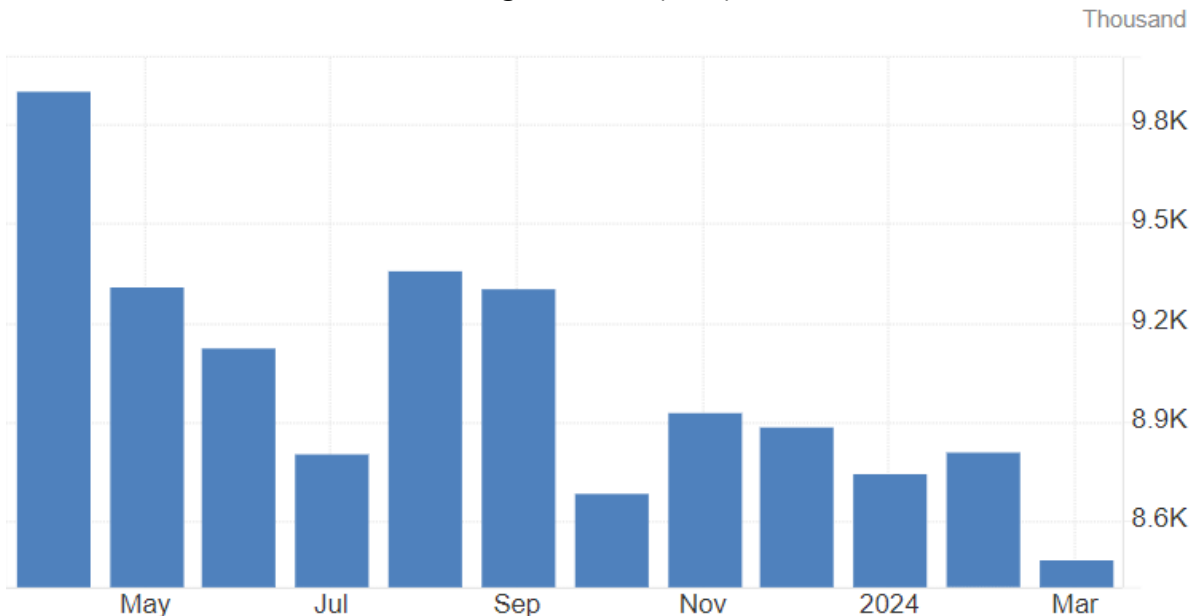
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

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

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

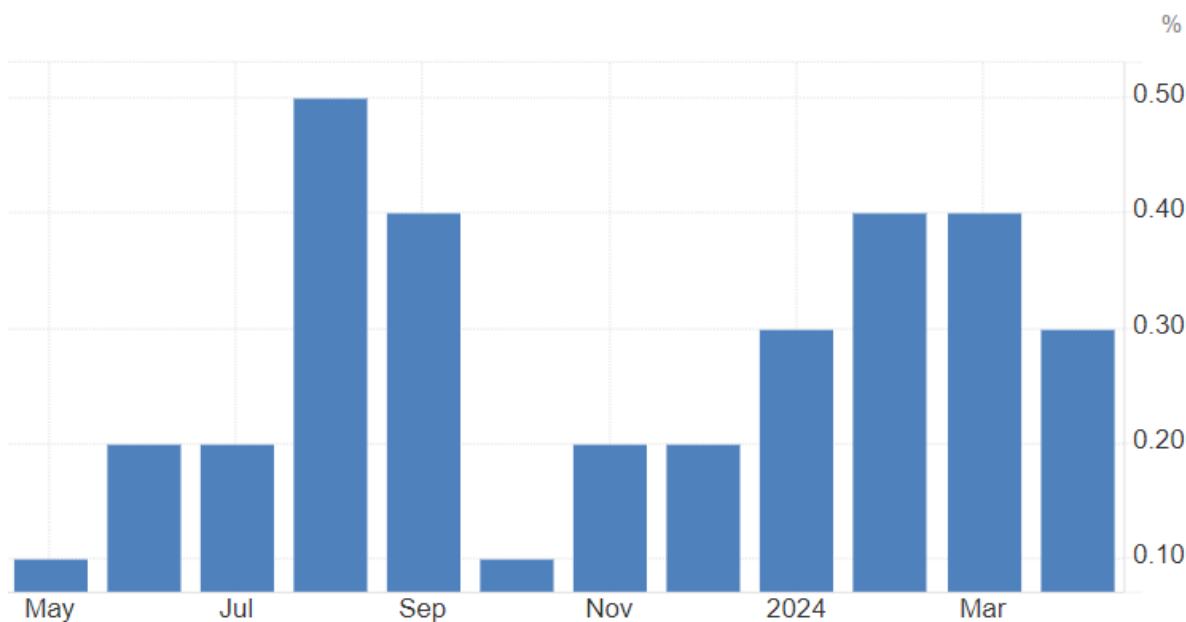
Os números mostram sinais de um arrefecimento mais palpável do mercado de trabalho americano que vinha com forte pujança. Toda via, os registros dos meses anteriores ainda são fortemente sentidos em outros aspectos do mercado de trabalho, como os salários, que cresceram na base anual de comparação com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

Inflação

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

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

CPI mensal- Estados Unidos:

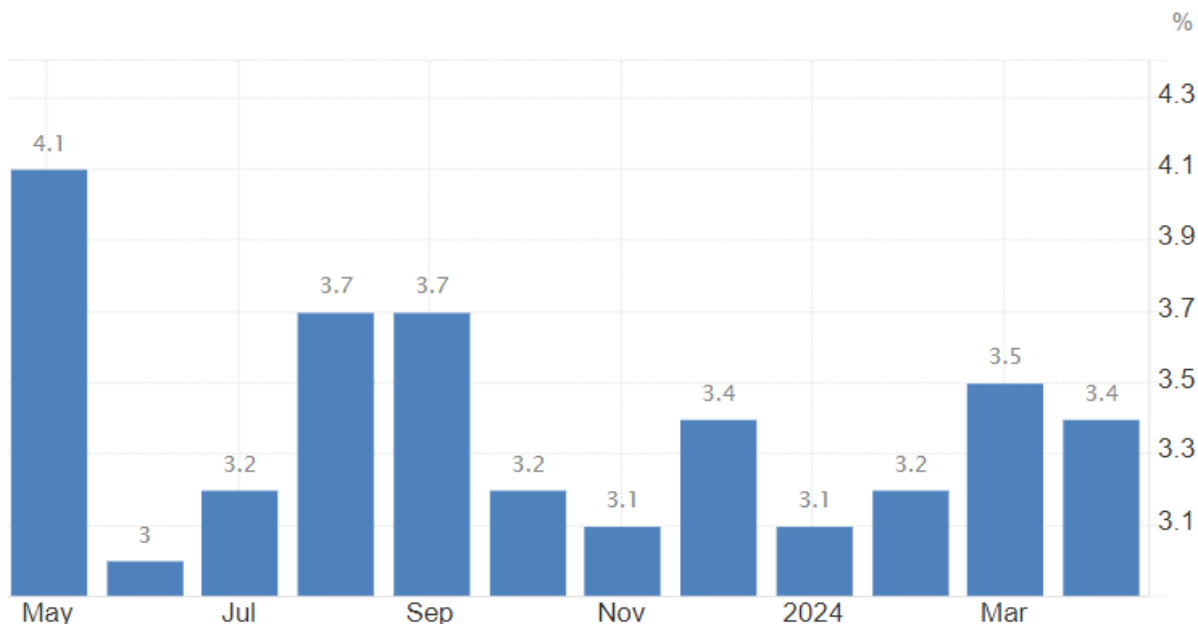


Fonte: <https://tradingeconomics.com/usa/inflation-rate-mom>

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

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

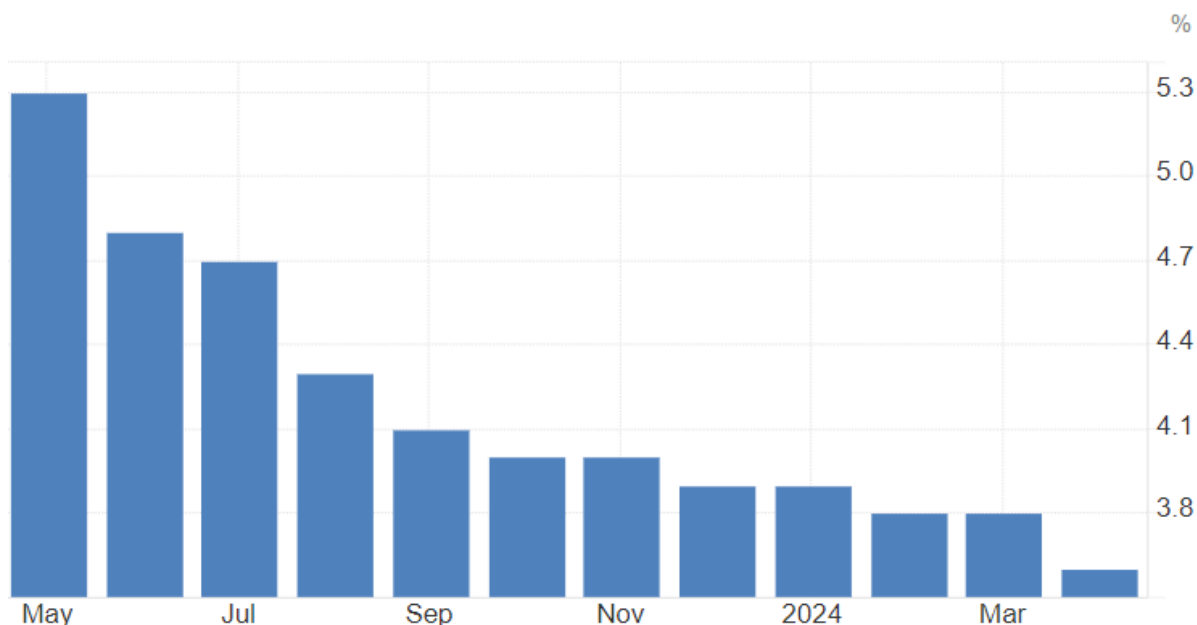
CPI anual - Estados Unidos:



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

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

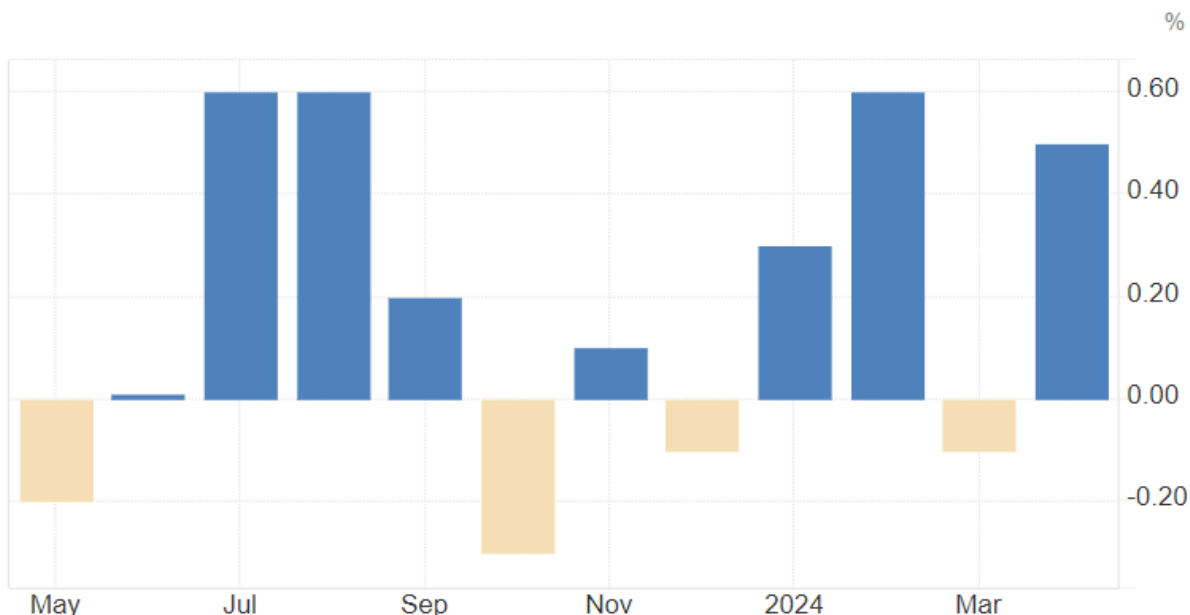
Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



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

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

PPI mensal - Estados Unidos:

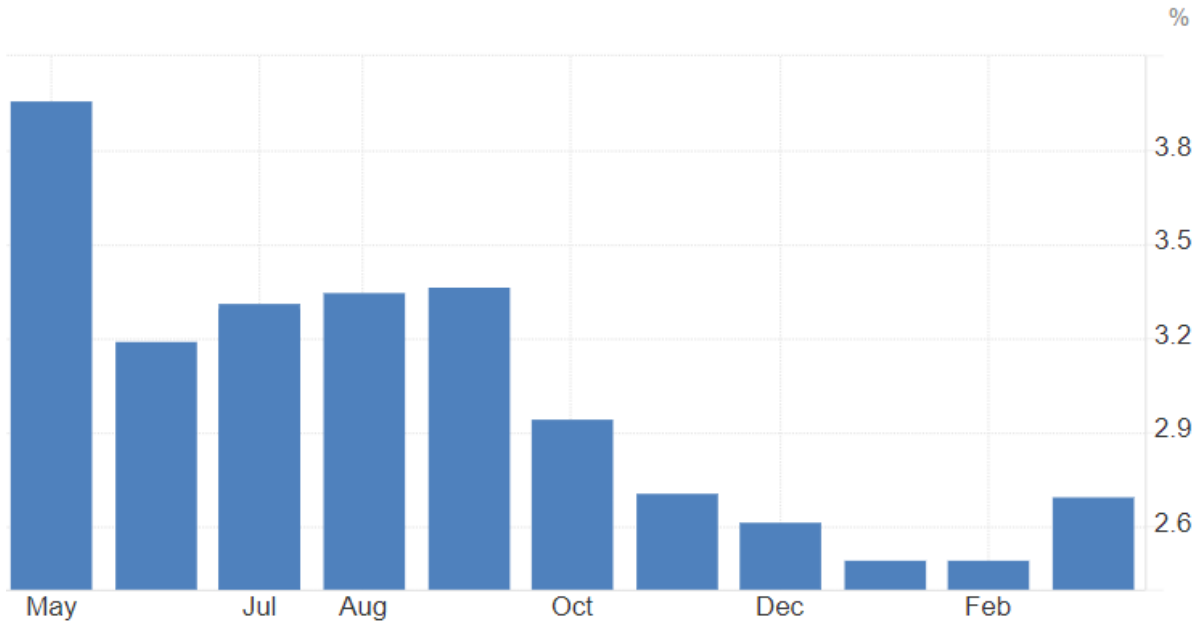


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/producer-price-inflation-mom>

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

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

PCE anual - Estados Unidos:



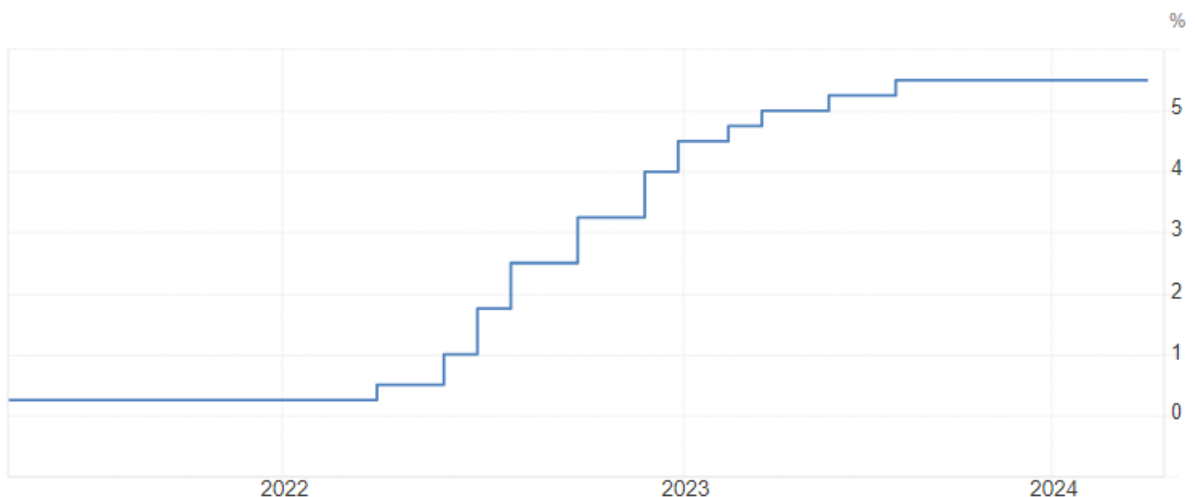
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/pce-price-index-annual-change>

Juros

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

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

Taxa de Juros – Estados Unidos



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

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

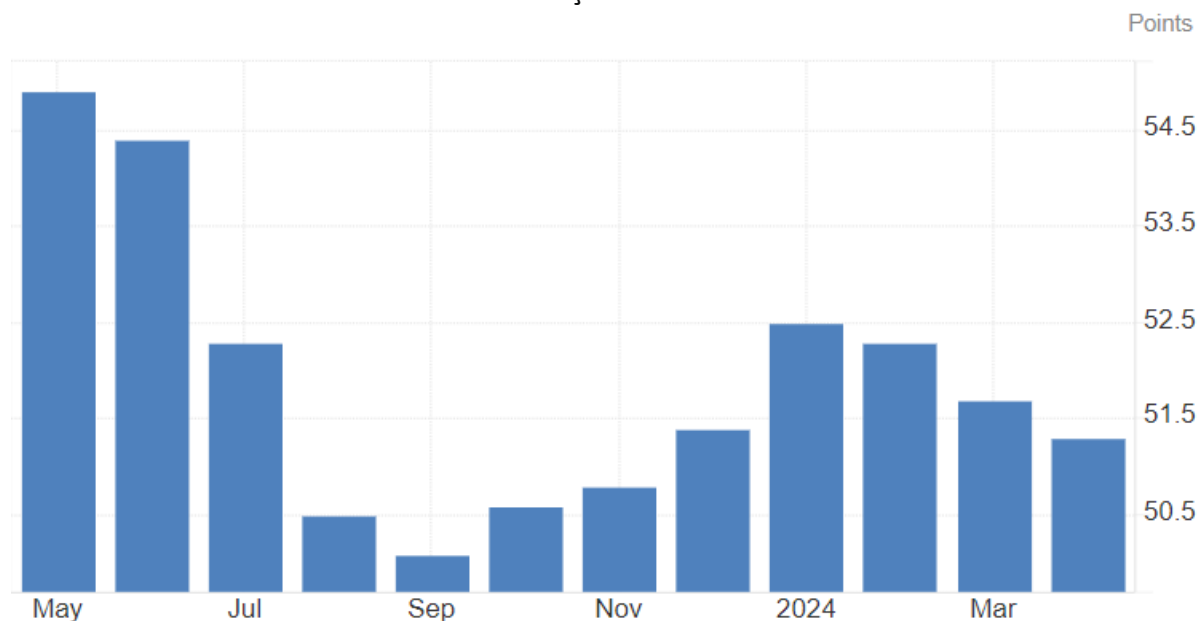
Para o mercado, este resultado faz reflexo às taxas de juros restritivas da conjuntura econômica atual, com o consumo sendo o principal responsável pelo declínio do indicador nesse início de ano.

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

PMI

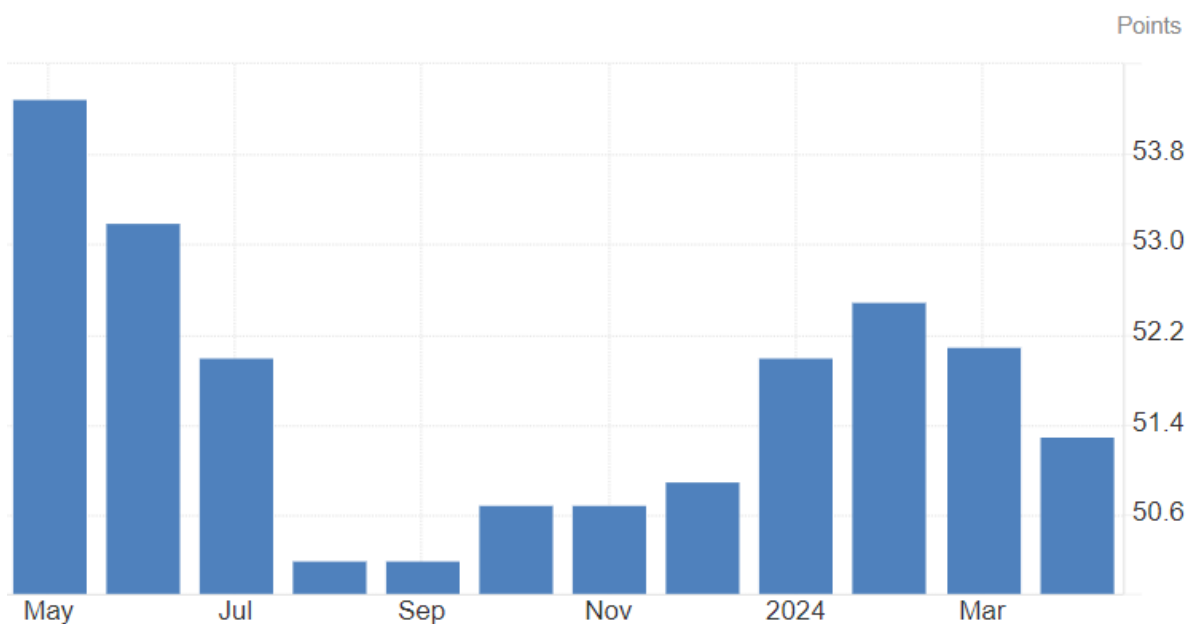
A confiança do mercado medido pelo índice PMI veio com a primeira contração de novos pedidos para o setor de serviços desde outubro de 2023. Contudo, o dado de abril ainda veio acima dos 50,90 pontos projetados, em 51,30 pontos. No mês anterior, o dado havia sido de 51,7 pontos.

PMI Serviços - Estados Unidos:



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

PMI Composto – Estados Unidos:



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

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

Índice S&P 500:

United States Stock Market Index (US500) 5304.3 188.1 (+3.68%)



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

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

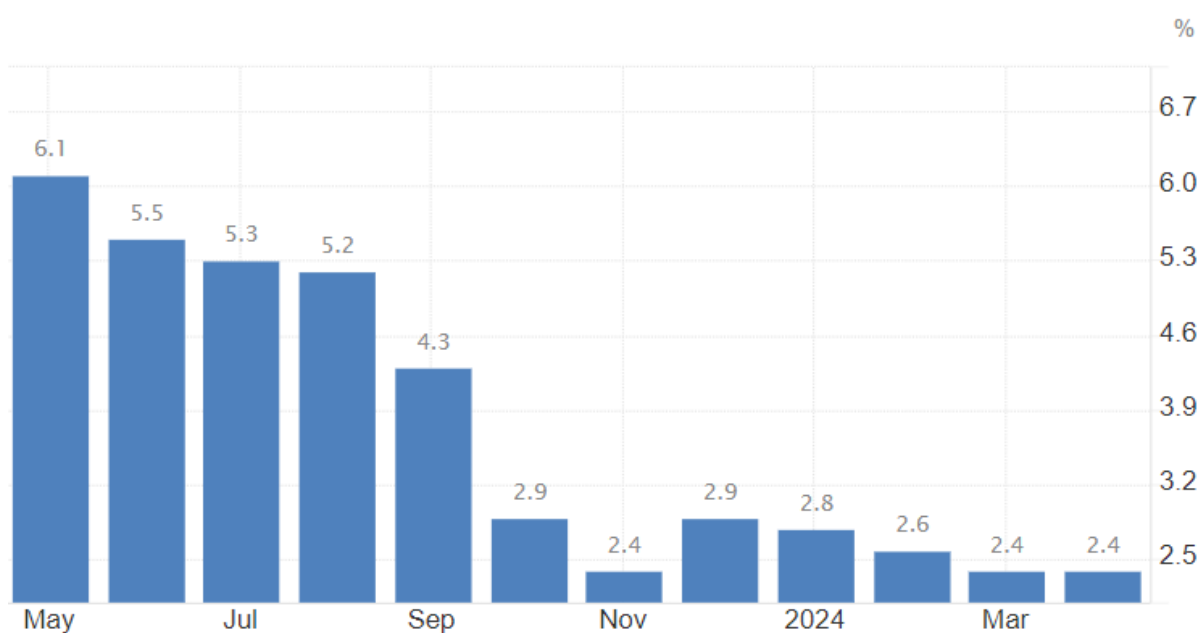
Zona do Euro

Inflação

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

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

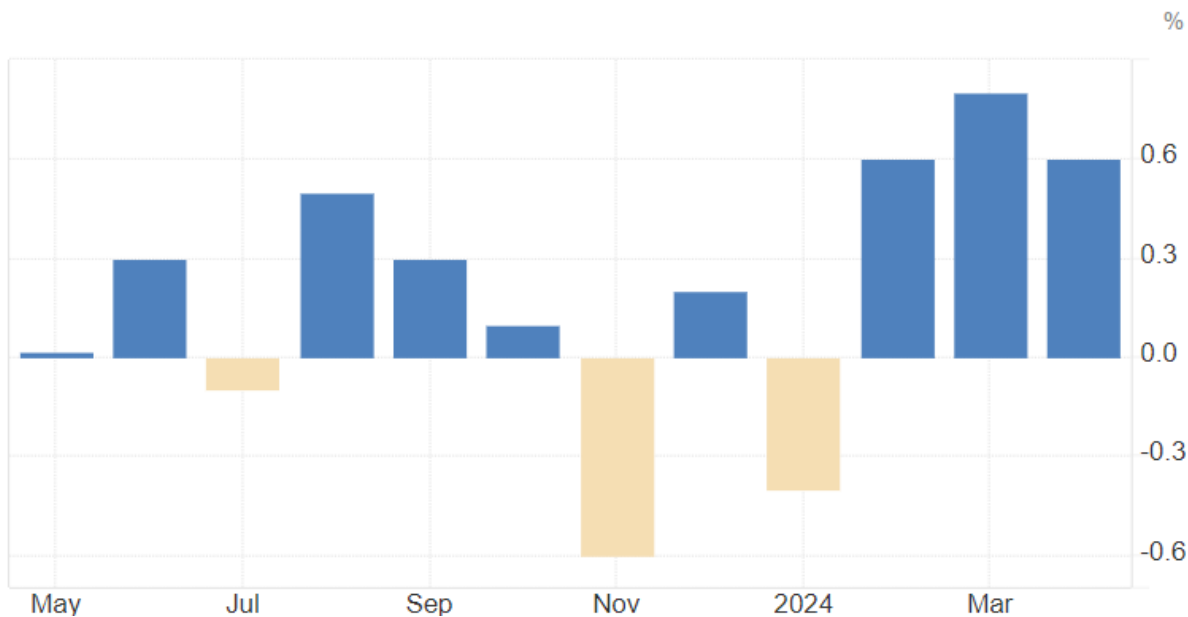
CPI – Zona do Euro:



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

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

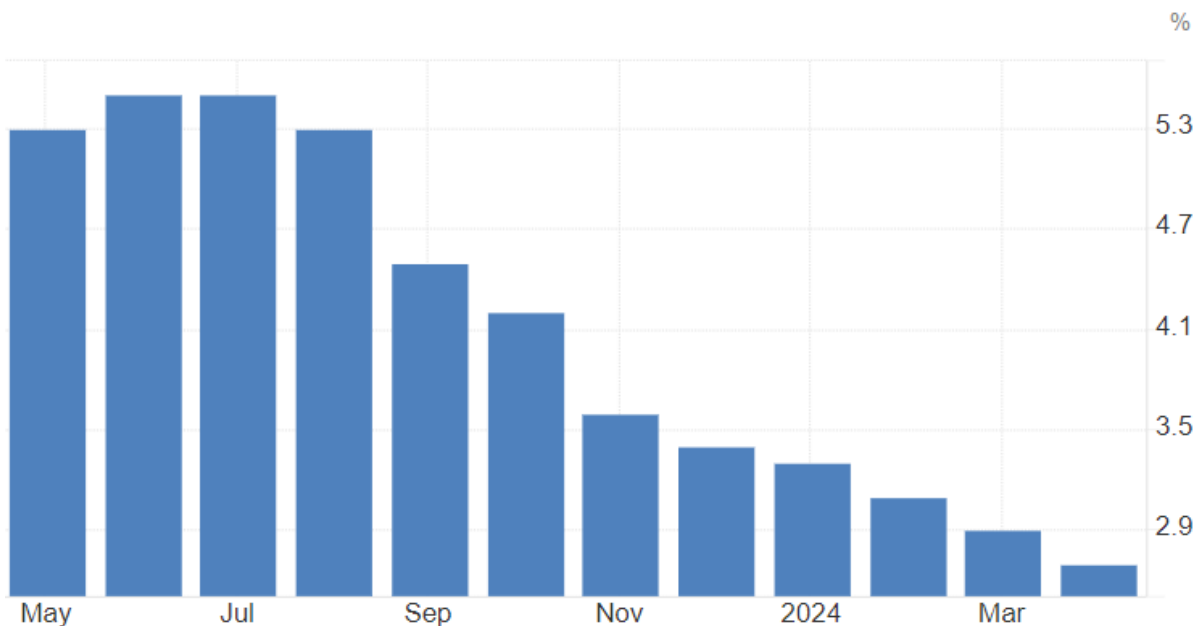
CPI mensal – Zona do Euro:



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

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

Núcleo inflação – Zona do Euro:



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

Juros

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

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

Taxa de Juros – Zona do Euro:



TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK

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

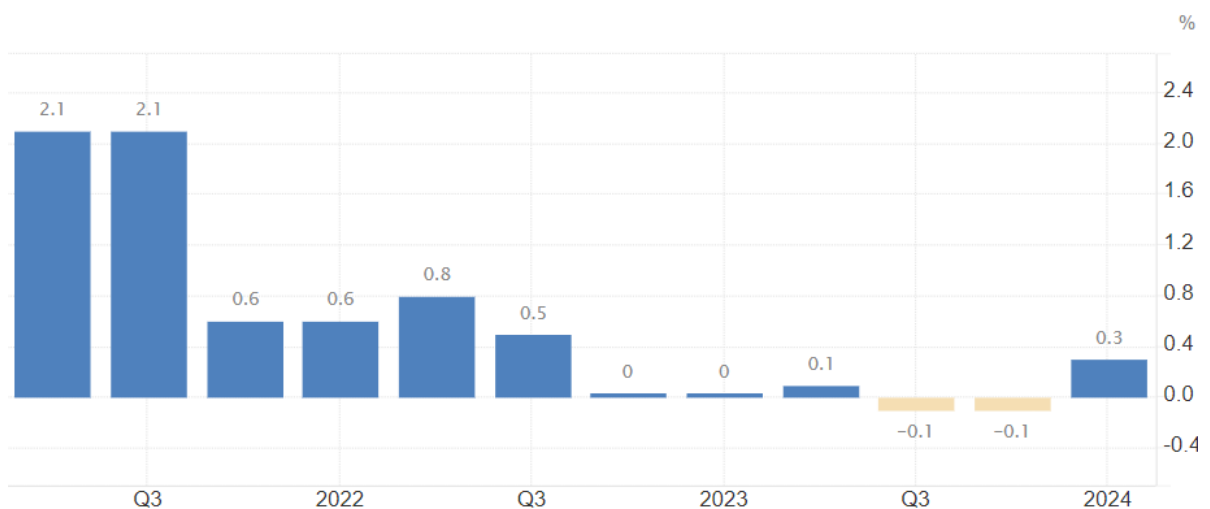
INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

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

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

PIB – Zona do Euro:



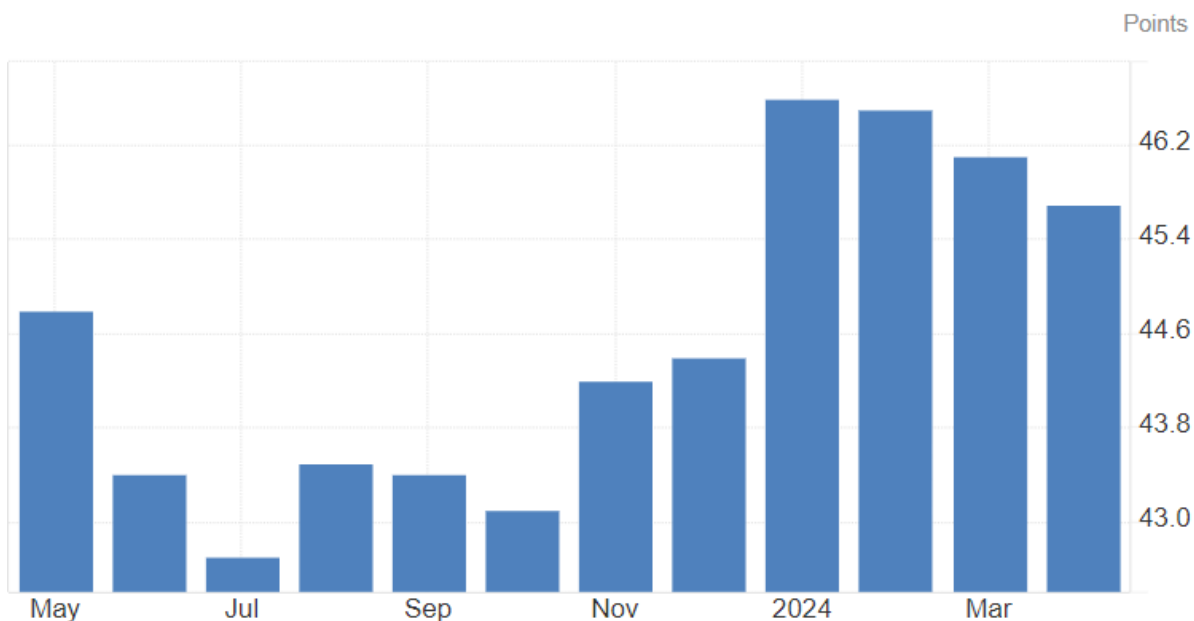
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/gdp-growth>

PMI

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

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

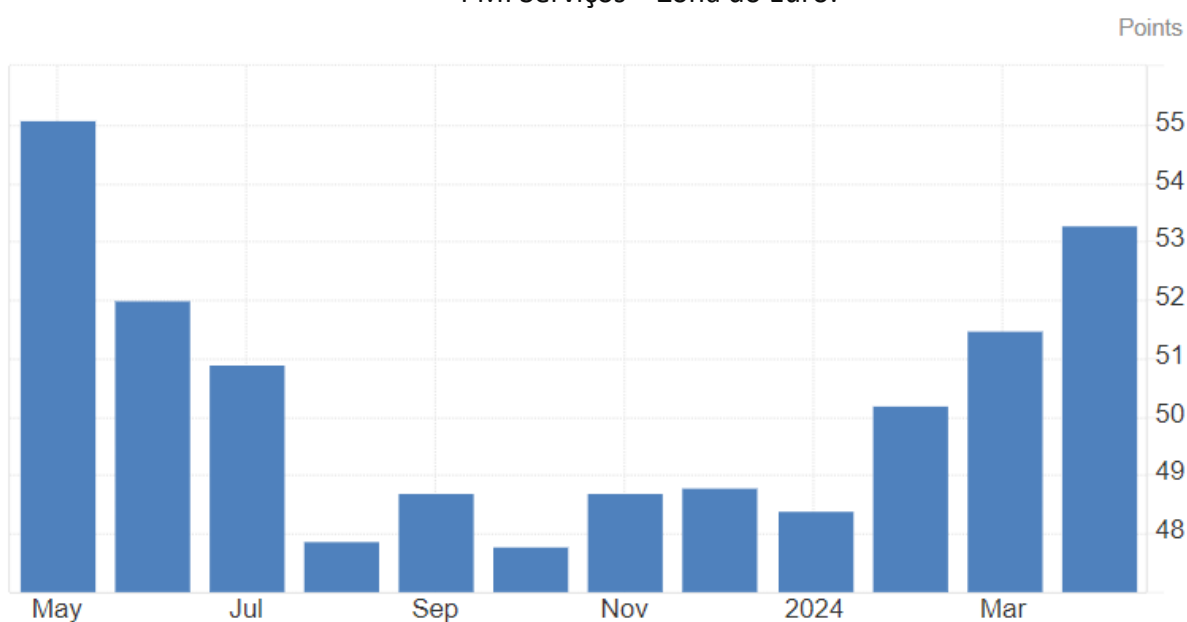
PMI Industrial – Zona do Euro:



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

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

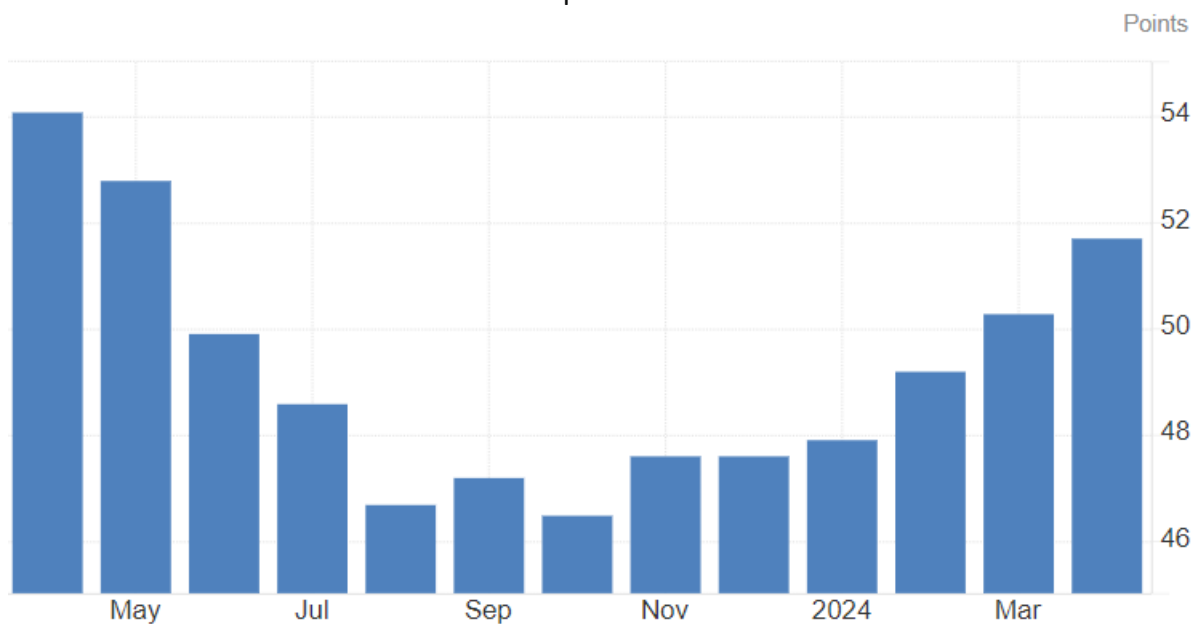
PMI Serviços – Zona do Euro:



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

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

PMI Composto – Zona do Euro:



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

Ásia

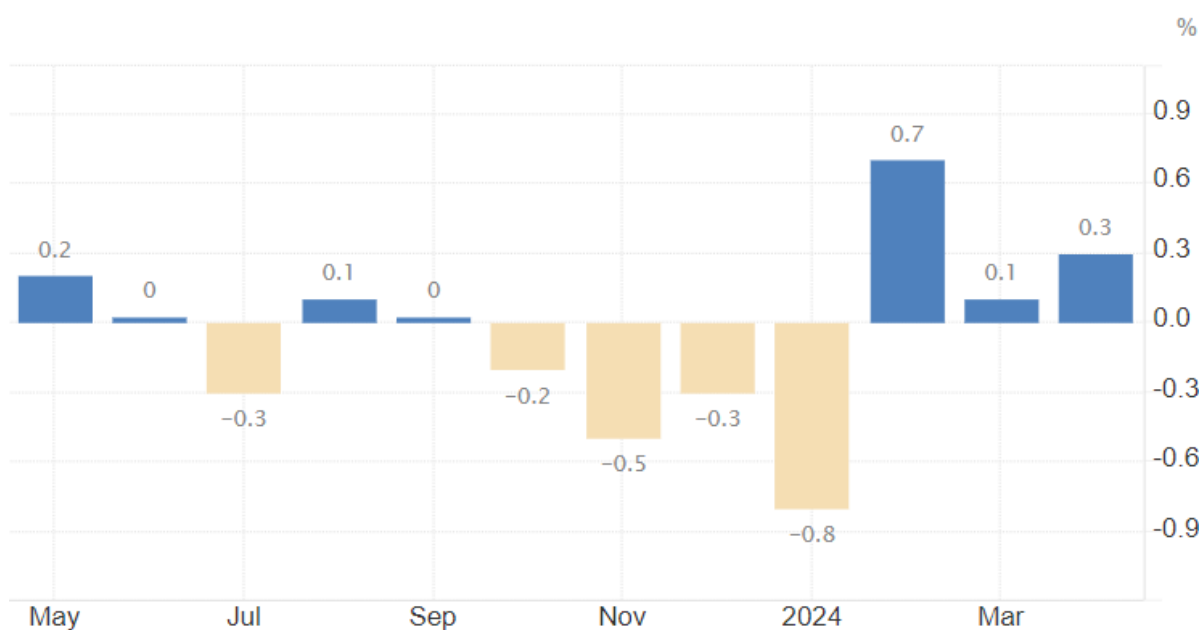
China

Inflação

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

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

CPI – China:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

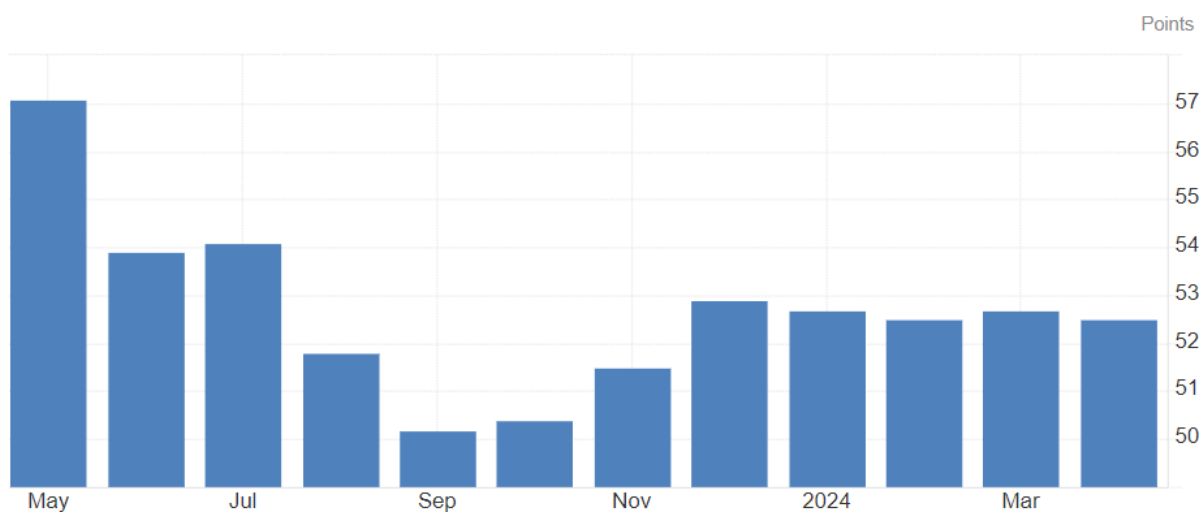
PIB

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

PMI

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

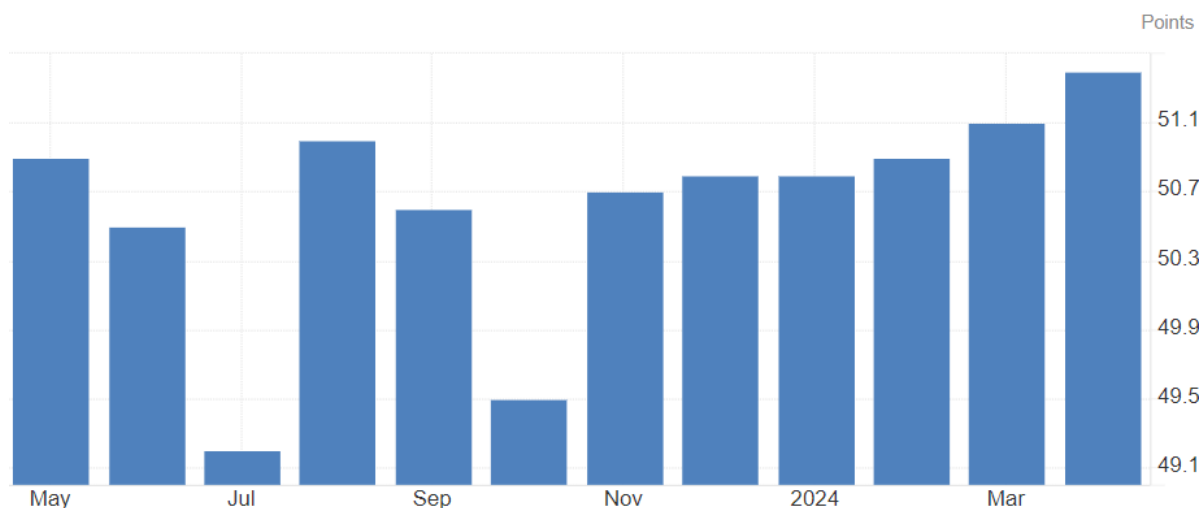
PMI serviços – China:



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

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

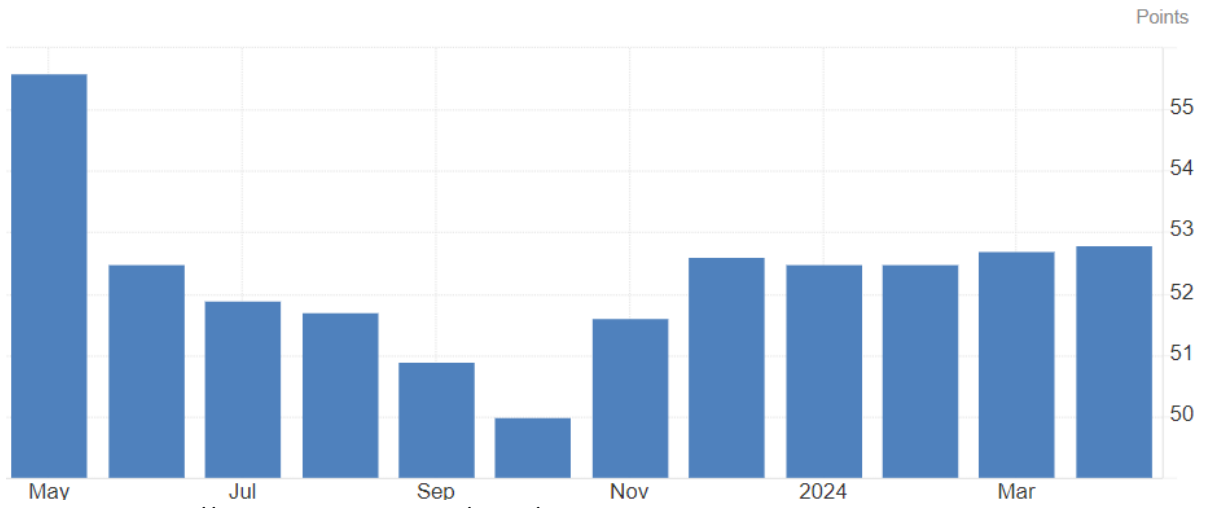
PMI industrial – China:



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

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

PMI composto – China:



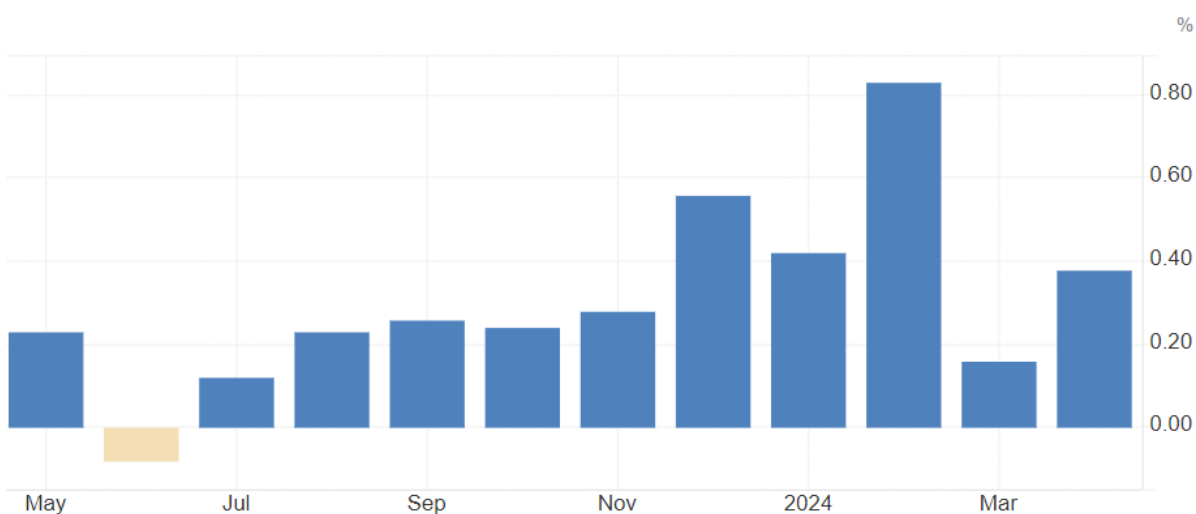
Brasil

Inflação

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

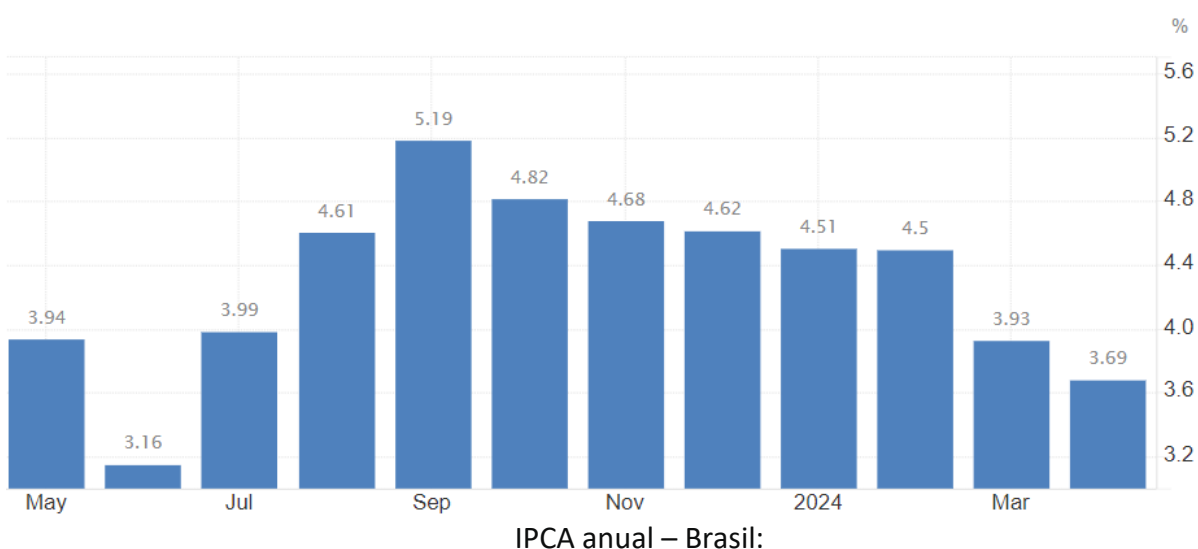
O IPCA do mês de abril registrado foi de 0,38%, acima da projeção de 0,35% do mercado. O destaque da alta foi para o grupo de Saúde e Cuidados Pessoais e Alimentação e Bebidas, que contaram com os maiores impactos no índice, 1,16% e 0,70% respectivamente.

IPCA mensal – Brasil:



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

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



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

IBC-Br

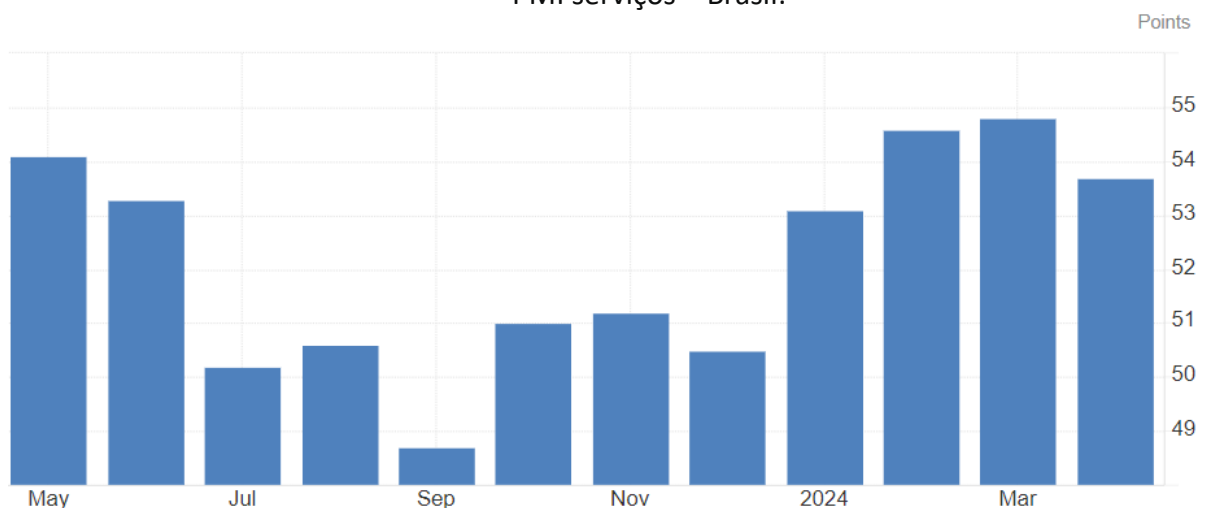
Mesmo com alta de 1,08% da prévia do PIB divulgada pelo Banco Central, a leitura de março em relação à fevereiro foi de queda de -0,38%. Para o ano de 2024, a projeção da autoridade monetária brasileira é acima dos 2%.

PMI

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

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

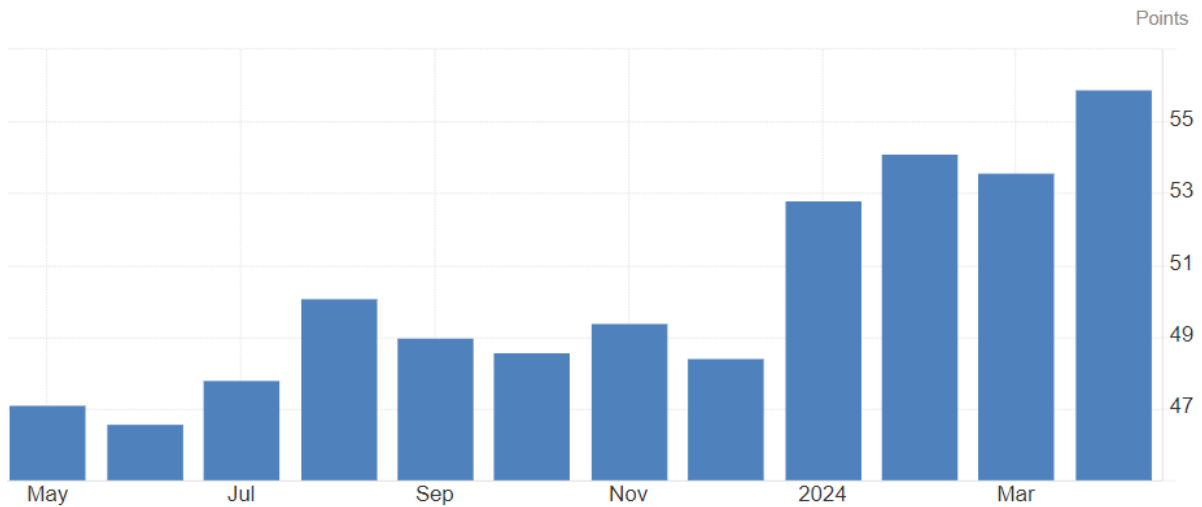
PMI serviços – Brasil:



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

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

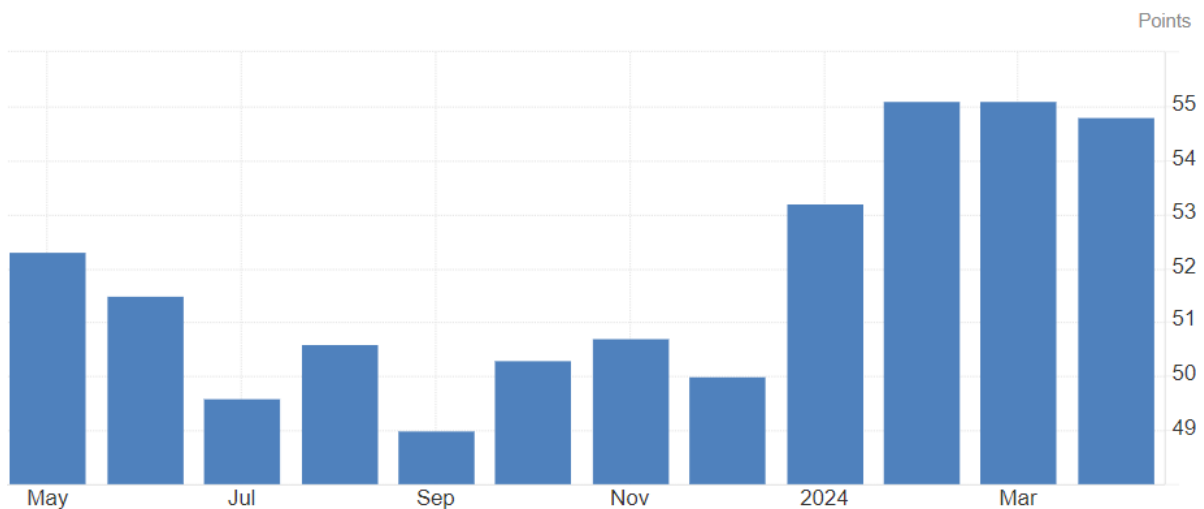
PMI industrial – Brasil:



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

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

PMI composto – Brasil:



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

Câmbio

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

Bolsa

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

IBOVESPA:



Renda Fixa

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

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

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

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

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

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

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

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

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

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

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



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

Relatório Analítico dos Investimentos

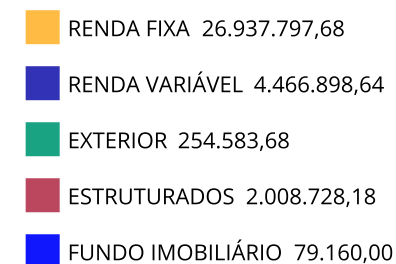
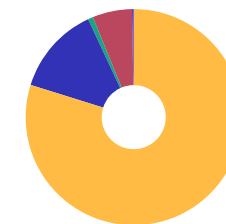
em abril de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|--|------------|---------------|----------------------|--------------------|----------|------------------|-----------------------|
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 968.123,21 | 2,87% | 525 | 0,30% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | D+33 | Não há | 521.263,05 | 1,54% | 1.228 | 0,07% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 361.598,10 | 1,07% | 2.638 | 0,05% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES | D+3 | Não há | 289.632,05 | 0,86% | 23.699 | 0,04% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | D+3 | Não há | 410.168,04 | 1,22% | 16.821 | 0,03% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | D+25 | Não há | 326.927,79 | 0,97% | 890 | 0,06% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | D+4 | Não há | 629.581,10 | 1,87% | 82 | 0,16% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | D+4 | Não há | 141.303,28 | 0,42% | 5.814 | 0,08% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | D+4 | Não há | 237.480,36 | 0,70% | 2.066 | 0,12% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 580.821,66 | 1,72% | 5.109 | 0,09% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | D+4 | Não há | 254.583,68 | 0,75% | 454 | 0,01% | Artigo 9º, Inciso III |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | D+4 | Não há | 490.570,22 | 1,45% | 172 | 0,15% | Artigo 10º, Inciso I |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | D+4 | Não há | 1.518.157,96 | 4,50% | 4.737 | 0,11% | Artigo 10º, Inciso I |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | Não se ... | Não se aplica | 79.160,00 | 0,23% | | 0,05% | Artigo 11º |
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 33.747.168,18 | | | | |

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Abril / 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% | 13.498.867,27 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | 100,00% | 24.126.552,18 | 71,49% | 20,00% | 50,00% | 90,00% | 6.245.899,18 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 65,00% | 2.771.980,78 | 8,21% | 2,00% | 15,00% | 40,00% | 10.726.886,49 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b ' | 65,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.687.358,41 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 20,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 4,85% | 10,00% | 3.374.716,82 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' | 5,00% | 39.264,72 | 0,12% | 0,00% | 0,15% | 2,00% | 635.678,64 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b ' | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 3,00% | 5,00% | 1.687.358,41 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 26.937.797,68 | 79,82% | 22,00% | 75,00% | 192,00% | |



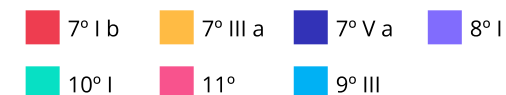
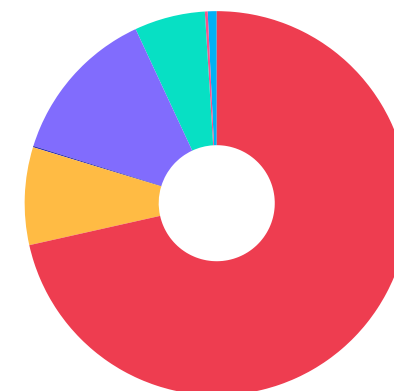
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 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% | 4.466.898,64 | 13,24% | 5,00% | 15,00% | 30,00% | 5.657.251,81 |
| Artigo 8º, Inciso II | 35,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 674.943,36 |
| Artigo 10º, Inciso I | 10,00% | 2.008.728,18 | 5,95% | 0,00% | 4,50% | 10,00% | 1.365.988,64 |
| Artigo 11º | 5,00% | 79.160,00 | 0,23% | 0,00% | 0,05% | 5,00% | 1.608.198,41 |
| Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário | 35,00% | 6.554.786,82 | 19,42% | 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% | 254.583,68 | 0,75% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | 3.120.133,14 |
| Total Exterior | 10,00% | 254.583,68 | 0,75% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | |



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

| Artigos | Estratégia de Alocação - 2024 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira \$ | Carteira % | | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a ' | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40,00 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | 24.126.552,18 | 71,49 | 20,00 | 90,00 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 2.771.980,78 | 8,21 | 2,00 | 40,00 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b ' | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' | 39.264,72 | 0,12 | 0,00 | 2,00 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b ' | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| Artigo 8º, Inciso I | 4.466.898,64 | 13,24 | 5,00 | 30,00 |
| Artigo 8º, Inciso II | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,00 |
| Artigo 9º, Inciso III | 254.583,68 | 0,75 | 0,00 | 10,00 |
| Artigo 10º, Inciso I | 2.008.728,18 | 5,95 | 0,00 | 10,00 |
| Artigo 11º | 79.160,00 | 0,23 | 0,00 | 5,00 |
| Artigo 12º | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2024)

| Gestão | Valor | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| CAIXA DTVM | 22.326.497,00 | 66,16 | - |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 10.515.382,60 | 31,16 | - |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT | 866.023,86 | 2,57 | - |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS | 39.264,72 | 0,12 | - |

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

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark) | -0,29% | 1,94% | 1,12% | 5,32% | 8,39% | 18,52% | - | - |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -0,36% | 1,71% | 0,97% | 4,92% | 8,27% | 17,88% | 1,17% | 1,70% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,26% | 1,78% | 1,06% | 5,07% | 8,22% | 17,99% | 1,04% | 1,69% |
| IRF-M 1+ (Benchmark) | -1,02% | 0,33% | -0,26% | 5,27% | 12,67% | 27,40% | - | - |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -1,03% | 0,25% | -0,33% | 5,17% | 12,42% | 26,48% | 1,98% | 3,26% |
| IMA-B 5+ (Benchmark) | -2,91% | -4,38% | -2,95% | 2,77% | 6,84% | 15,52% | - | - |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -2,91% | -4,39% | -2,97% | 2,72% | 6,67% | 14,95% | 2,47% | 5,98% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -2,93% | -4,49% | -3,03% | 2,61% | 6,49% | 14,74% | 2,49% | 6,09% |
| IRF-M 1 (Benchmark) | 0,58% | 3,05% | 2,20% | 5,03% | 11,97% | 26,87% | - | - |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,59% | 3,07% | 2,14% | 5,00% | 11,80% | 26,43% | 0,32% | 0,31% |
| IMA-B 5 (Benchmark) | -0,20% | 1,85% | 1,16% | 5,20% | 8,42% | 18,91% | - | - |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -0,22% | 1,78% | 1,11% | 5,09% | 8,28% | 18,63% | 0,92% | 1,74% |
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | -0,79% | 0,94% | 0,39% | 2,34% | 1,62% | - | 1,44% | 4,84% |
| IMA-B (Benchmark) | -1,61% | -1,44% | -1,00% | 3,93% | 7,83% | 17,30% | - | - |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | -1,70% | -1,51% | -1,02% | 3,93% | 7,79% | 16,97% | 1,68% | 3,99% |

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|------------------|
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -1,64% | -1,51% | -1,05% | 3,81% | 7,65% | 16,91% | 1,64% | 3,88% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -1,63% | -1,53% | -1,05% | 3,81% | 7,58% | 16,76% | 1,64% | 3,91% |
| IRF-M (Benchmark) | -0,52% | 1,14% | 0,47% | 5,18% | 12,20% | 26,69% | - | - |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,56% | 1,04% | 0,38% | 5,04% | 11,78% | 25,85% | 1,43% | 2,29% |
| CDI (Benchmark) | 0,89% | 3,54% | 2,54% | 5,42% | 12,33% | 27,35% | - | - |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,79% | 0,72% | -0,39% | 2,45% | 4,28% | 6,73% | 0,26% | 3,86% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 0,80% | 3,20% | 2,30% | 4,91% | 11,23% | 24,87% | 0,00% | 0,06% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,29% | 2,70% | 1,84% | 4,81% | 12,63% | 25,48% | 0,47% | 0,91% |
| IPCA (Benchmark) | 0,38% | 1,80% | 1,38% | 2,66% | 3,69% | 8,03% | - | - |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | -0,32% | 1,47% | 0,81% | 4,17% | 10,67% | 23,58% | 0,89% | 1,48% |
| BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | -0,38% | 1,14% | 0,69% | 4,53% | 11,00% | 23,19% | 0,98% | 1,96% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,79% | 0,95% | 0,39% | 5,29% | 7,68% | - | 1,44% | 2,74% |
| Não definido (Benchmark) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 1,55% | 0,11% | 0,86% | -5,16% | -13,48% | -61,40% | 3,32% | 8,04% |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,80% | 0,63% | -0,48% | 2,37% | - | - | 0,26% | - |

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| CDI (Benchmark) | 0,89% | 3,54% | 2,54% | 5,42% | 12,33% | 27,35% | - | - |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | -0,37% | 1,39% | 0,87% | 6,77% | 11,98% | 23,04% | 1,33% | 3,03% |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | -0,15% | 2,14% | 1,37% | 5,27% | 10,94% | 24,77% | 0,98% | 1,28% |
| Global BDRX (Benchmark) | 0,57% | 16,54% | 11,23% | 27,60% | 36,08% | 41,13% | - | - |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 0,80% | 15,90% | 10,85% | 26,54% | 34,38% | 38,14% | 8,29% | 14,14% |
| Ibovespa (Benchmark) | -1,70% | -6,16% | -1,43% | 11,30% | 20,58% | 16,73% | - | - |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | -3,93% | -7,94% | -4,40% | 7,71% | 17,43% | 19,55% | 6,70% | 15,11% |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | -11,59% | -17,49% | -9,81% | 2,44% | 14,75% | 8,50% | 13,57% | 25,47% |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | -5,02% | -7,75% | -3,76% | 7,56% | 15,59% | 4,95% | 6,46% | 14,78% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | -2,92% | -10,16% | -3,95% | 5,39% | 14,12% | 3,41% | 6,11% | 14,62% |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES | -4,16% | -10,91% | -6,04% | 4,42% | 11,20% | -2,22% | 6,44% | 15,35% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | -2,32% | -6,48% | -2,01% | 11,16% | 16,50% | 5,68% | 5,85% | 14,74% |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | -2,27% | -7,60% | -3,08% | 8,03% | 16,95% | 11,98% | 6,54% | 14,33% |
| IBX-50 (Benchmark) | -0,62% | -4,66% | -0,53% | 12,46% | 22,10% | 17,11% | - | - |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | -1,42% | -5,50% | -1,39% | 11,15% | 17,99% | 8,11% | 5,90% | 14,54% |
| IDIV (Benchmark) | -0,56% | -4,35% | -0,87% | 13,19% | 21,76% | 24,83% | - | - |

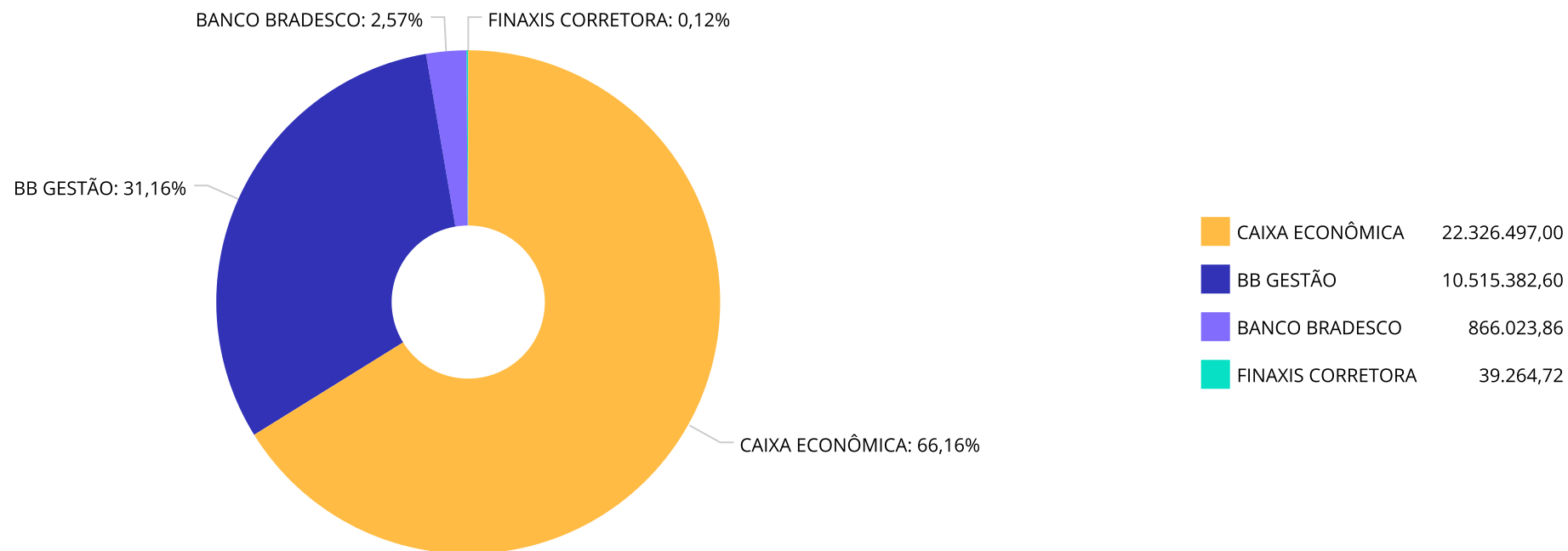
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2024 - RENDA VARIÁVEL

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|------------------|
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | -6,09% | -4,20% | -2,51% | 13,88% | 19,90% | 16,57% | 6,88% | 14,73% |
| IFIX (Benchmark) | -0,77% | 2,12% | 1,45% | 7,16% | 18,32% | 20,22% | - | - |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | -1,35% | -1,17% | -6,10% | -0,95% | 25,37% | 21,75% | 5,24% | 40,59% |
| SMLL (Benchmark) | -7,76% | -11,53% | -5,32% | 6,51% | 12,36% | -9,98% | - | - |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | -7,83% | -11,77% | -5,54% | 5,88% | 11,15% | -11,30% | 9,42% | 20,40% |

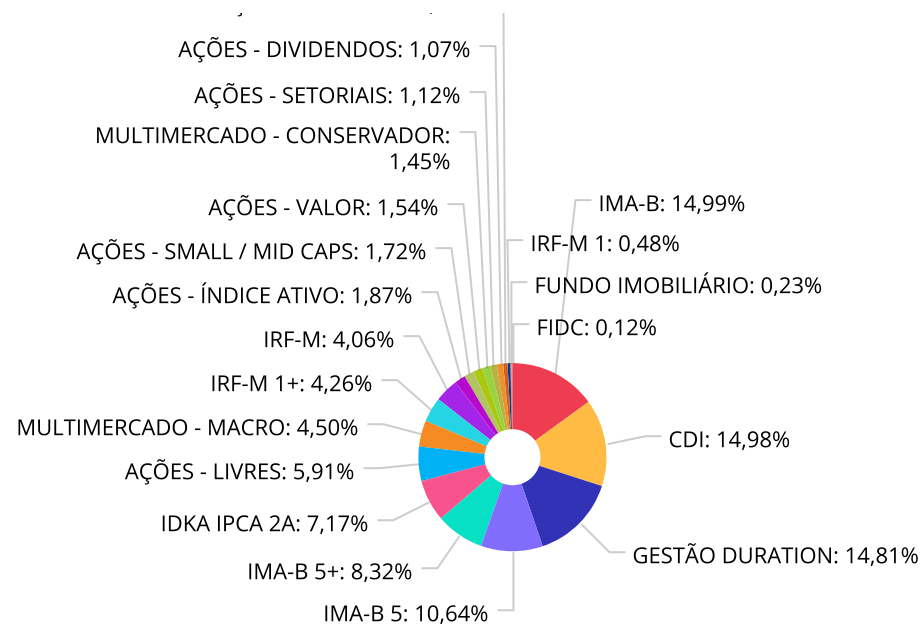
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

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

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



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

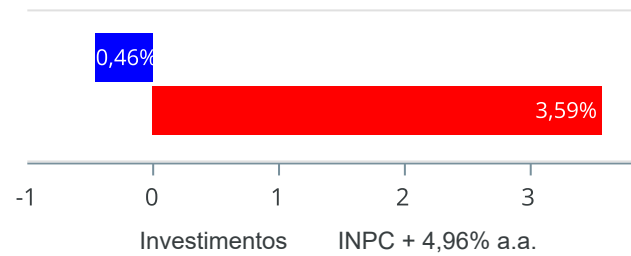


| | | | | | |
|--------------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| IMA-B | 5.058.488,73 | CDI | 5.054.296,71 | GESTÃO DURATION | 4.997.750,86 |
| IMA-B 5 | 3.590.081,31 | IMA-B 5+ | 2.808.818,74 | IDKA IPCA 2A | 2.418.681,69 |
| AÇÕES - LIVRES | 1.994.851,09 | MULTIMERCADO - MACRO | 1.518.157,96 | IRF-M 1+ | 1.436.542,54 |
| IRF-M | 1.370.681,89 | AÇÕES - ÍNDICE ATIVO | 629.581,10 | AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 580.821,66 |
| AÇÕES - VALOR | 521.263,05 | MULTIMERCADO - CONSERVADOR | 490.570,22 | AÇÕES - SETORIAIS | 378.783,64 |
| AÇÕES - DIVIDENDOS | 361.598,10 | AÇÕES - EXTERIOR | 254.583,68 | IRF-M 1 | 163.190,49 |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 79.160,00 | FIDC | 39.264,72 | | |

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

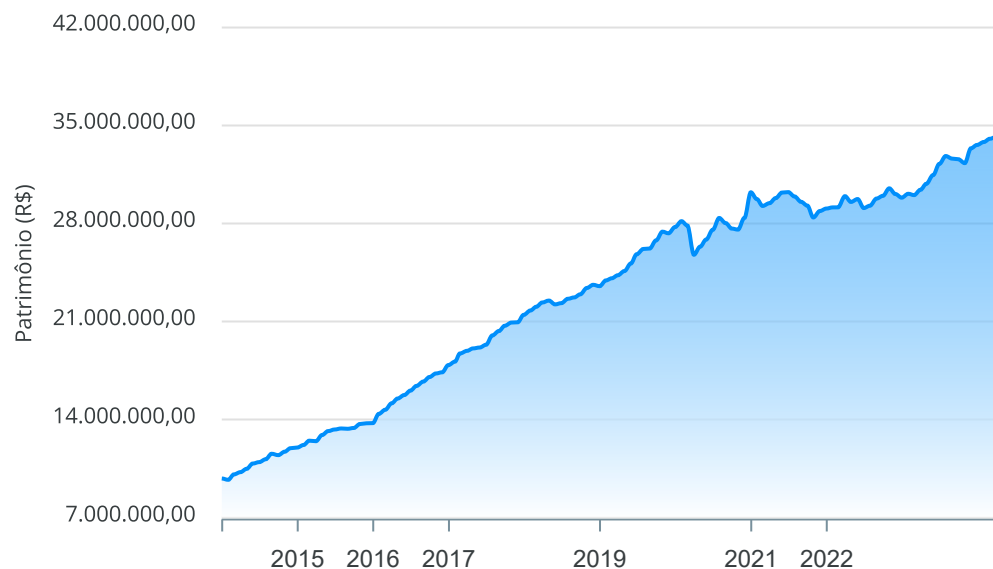
| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo no Mês | Retorno | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR |
|-----------|----------------|--------------|------------|---------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| 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% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade



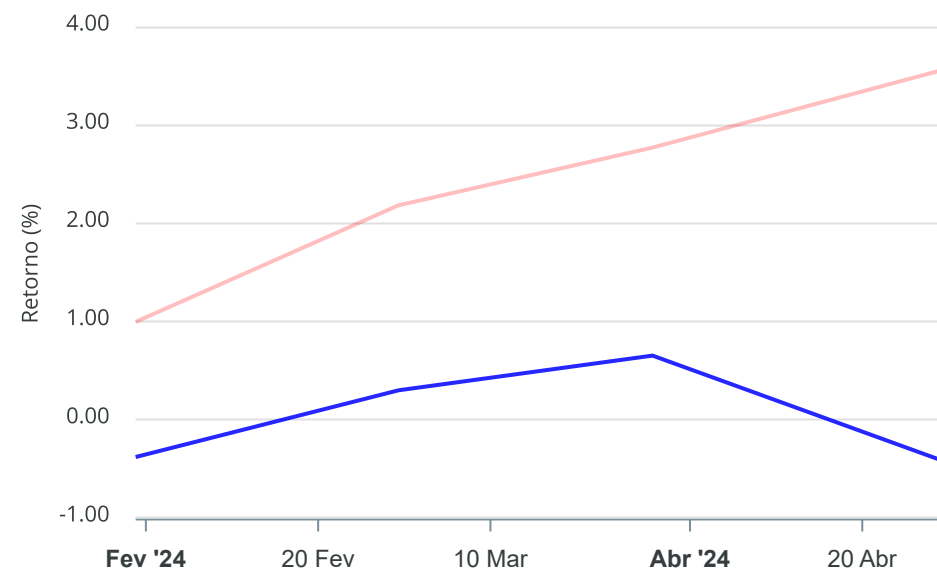
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Abril/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---|----------------|------------|------------|--------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 38.664,40 | 0,00 | 0,00 | 39.264,72 | 600,32 | 1,55% | 1,55% | 3,32% |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 3.510.132,48 | 0,00 | 0,00 | 3.538.142,98 | 28.010,50 | 0,80% | 0,80% | 0,26% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.417.017,66 | 0,00 | 0,00 | 1.428.210,75 | 11.193,09 | 0,79% | 0,79% | 0,26% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 178.054,14 | 8.949,46 | 100.427,55 | 87.942,98 | 1.366,93 | 0,73% | 0,80% | 0,00% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 452.590,39 | 449.267,56 | 743.098,04 | 163.190,49 | 4.430,58 | 0,49% | 0,58% | 0,32% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 977.532,56 | 0,00 | 0,00 | 980.317,84 | 2.785,28 | 0,28% | 0,28% | 0,47% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.156.311,58 | 0,00 | 0,00 | 1.153.761,12 | -2.550,46 | -0,22% | -0,22% | 0,92% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 774.716,70 | 0,00 | 0,00 | 772.708,10 | -2.008,60 | -0,26% | -0,26% | 1,04% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 3.161.545,51 | 0,00 | 0,00 | 3.151.409,16 | -10.136,35 | -0,32% | -0,32% | 0,89% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 1.651.955,01 | 0,00 | 0,00 | 1.645.973,59 | -5.981,42 | -0,36% | -0,36% | 1,17% |
| BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 869.321,35 | 0,00 | 0,00 | 866.023,86 | -3.297,49 | -0,38% | -0,38% | 0,98% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.378.338,66 | 0,00 | 0,00 | 1.370.681,89 | -7.656,77 | -0,56% | -0,56% | 1,43% |
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1.369.340,76 | 0,00 | 0,00 | 1.358.540,10 | -10.800,66 | -0,79% | -0,79% | 1,44% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 1.086.358,89 | 0,00 | 0,00 | 1.077.780,09 | -8.578,80 | -0,79% | -0,79% | 1,44% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | 1.451.536,46 | 0,00 | 0,00 | 1.436.542,54 | -14.993,92 | -1,03% | -1,03% | 1,98% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.718.995,18 | 12.000,00 | 0,00 | 1.702.932,48 | -28.062,70 | -1,62% | -1,63% | 1,64% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 1.563.111,77 | 0,00 | 0,00 | 1.537.542,31 | -25.569,46 | -1,64% | -1,64% | 1,64% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 1.849.441,33 | 0,00 | 0,00 | 1.818.013,94 | -31.427,39 | -1,70% | -1,70% | 1,68% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | 1.031.997,97 | 331.423,92 | 0,00 | 1.327.154,19 | -36.267,70 | -2,66% | -2,91% | 2,47% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | 1.526.366,73 | 0,00 | 0,00 | 1.481.664,55 | -44.702,18 | -2,93% | -2,93% | 2,49% |

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-------------------|----------------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| Total Renda Fixa | 27.163.329,53 | 801.640,94 | 843.525,59 | 26.937.797,68 | -183.647,20 | -0,68% | | 1,23% |

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|--|---------------------|-------------|---------------|---------------------|--------------------|---------------|------------|--------------|
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | 491.290,45 | 0,00 | 0,00 | 490.570,22 | -720,23 | -0,15% | -0,15% | 0,98% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 1.523.849,71 | 0,00 | 0,00 | 1.518.157,96 | -5.691,75 | -0,37% | -0,37% | 1,33% |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 80.240,00 | 0,00 | 580,00 | 79.160,00 | -500,00 | -0,62% | -0,64% | 5,24% |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | 638.668,85 | 0,00 | 0,00 | 629.581,10 | -9.087,75 | -1,42% | -1,42% | 5,90% |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | 990.600,84 | 0,00 | 0,00 | 968.123,21 | -22.477,63 | -2,27% | -2,27% | 6,54% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 533.624,19 | 0,00 | 0,00 | 521.263,05 | -12.361,14 | -2,32% | -2,32% | 5,85% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | 422.506,94 | 0,00 | 0,00 | 410.168,04 | -12.338,90 | -2,92% | -2,92% | 6,11% |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | 247.184,93 | 0,00 | 0,00 | 237.480,36 | -9.704,57 | -3,93% | -3,93% | 6,70% |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES | 302.195,56 | 0,00 | 0,00 | 289.632,05 | -12.563,51 | -4,16% | -4,16% | 6,44% |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | 344.208,45 | 0,00 | 0,00 | 326.927,79 | -17.280,66 | -5,02% | -5,02% | 6,46% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 385.026,59 | 0,00 | 0,00 | 361.598,10 | -23.428,49 | -6,08% | -6,08% | 6,88% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 630.171,87 | 0,00 | 0,00 | 580.821,66 | -49.350,21 | -7,83% | -7,83% | 9,42% |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | 159.820,80 | 0,00 | 0,00 | 141.303,28 | -18.517,52 | -11,59% | -11,59% | 13,57% |
| Total Renda Variável | 6.749.389,18 | 0,00 | 580,00 | 6.554.786,82 | -194.022,36 | -2,87% | | 5,18% |

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

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------------|-----------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 252.558,83 | 0,00 | 0,00 | 254.583,68 | 2.024,85 | 0,80% | 0,80% | 8,29% |
| Total Exterior | 252.558,83 | 0,00 | 0,00 | 254.583,68 | 2.024,85 | 0,80% | | 8,29% |

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: 01/04/2024 à 30/04/2024

| BALANÇO FINANCEIRO | | | |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| RECEITA | | DESPESA | |
| Receita Orçamentária | 843.036,90 | Despesa Orçamentária | 921.423,67 |
| Registro de Ganhos | 50.573,75 | Registro de Perdas | 426.636,26 |
| Receita Extra Orçamentária | 191.867,83 | Despesa Extra Orçamentária | 139.345,08 |
| Saldo do Exercício Anterior | 34.198.147,59 | Saldo do Exercício Seguinte | 33.796.221,06 |
| Total: | 35.283.626,07 | Total: | 35.283.626,07 |

| BALANÇO ORÇAMENTÁRIO | | | | |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|--|
| RECEITA | PREVISÃO | EXECUÇÃO | DIFERENÇAS | |
| Receitas Correntes | 7.655.200,00 | 219.347,71 | 7.435.852,29 | |
| Receitas de Capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Receitas Correntes Intra-Orçamentárias | 8.949.000,00 | 623.689,19 | 8.325.310,81 | |
| Deduções da Receitas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Soma: | 16.604.200,00 | 843.036,90 | 15.761.163,10 | |
| Déficit: | | 78.386,77 | | |
| Total: | 16.604.200,00 | 921.423,67 | 15.761.163,10 | |
| DESPESA | PREVISÃO | EXECUÇÃO | DIFERENÇAS | |
| Créditos Orçamentários e Suplementares | 15.164.200,00 | 921.423,67 | 14.242.776,33 | |
| Créditos Especiais | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Créditos Extraordinários | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Soma: | 15.164.200,00 | 921.423,67 | 14.242.776,33 | |
| Superavit: | 1.440.000,00 | | 1.518.386,77 | |
| Total: | 16.604.200,00 | 921.423,67 | 15.761.163,10 | |

| BALANÇO PATRIMONIAL | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|--|----------------------|
| ATIVO | | PASSIVO | | |
| Ativo | 33.796.221,06 | Passivo | | 17.091,76 |
| Ativo Financeiro | 33.796.221,06 | Passivo Financeiro | | 17.091,76 |
| Disponível | 33.796.221,06 | Resto a Pagar | | 0,00 |
| Contabil | 0,00 | Depósitos de Diversas Origens | | 0,00 |
| Realizavel | 0,00 | Transferências Financeiras A C | | 0,00 |
| Ativo Permanente | 12.116,64 | Passivo Permanente | | 0,00 |
| Imobilizado | 12.116,64 | Dívida Fundada Interna | | 0,00 |
| Créditos | 0,00 | Provisão Matemática Previdenciária | | 0,00 |
| Valores | 0,00 | | | |
| Soma do Ativo Real: | 33.796.221,06 | Soma do Passivo Real: | | 17.091,76 |
| SALDO PATRIMONIAL | | | | |
| Passivo Real a Descoberto: | 0,00 | Ativo Real e Descoberto: | | 33.779.129,30 |
| Total: | 33.796.221,06 | Total: | | 33.796.221,06 |

| DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS | | | |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| VARIAÇÕES ATIVAS | | VARIAÇÕES PASSIVO | |
| Receita Orçamentária | 843.036,90 | Despesa Orçamentária | 921.423,67 |
| Aquisição de Bens Móveis | 12.116,64 | | |
| Construção e Aquisição de Bens Imóveis | 12.116,64 | | |
| Amortização da Dívida Contratada | 0,00 | | |
| Incorporação de Bens Móveis | 0,00 | | |
| Cancelamento de Dívidas Passivas | 0,00 | | |
| Total Variações Ativas: | 867.270,18 | Total Variações Passivas | 921.423,67 |
| Déficit Verificado: | 54.153,49 | Superavit Verificado: | |
| Total Geral | 921.423,67 | Total Geral | 921.423,67 |





CRÉDITO
& MERCADO





PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (29/04/2024)

Após 3 semanas de queda, o Ibovespa finalmente voltou a registrar ganhos, com alta de 1,12%, impulsionada pelos ganhos da Petrobras e fechando a semana aos 126.526 pontos. Com dados de inflação nos Estados Unidos vindo dentro do esperado e a o IPCA-15 aqui no Brasil mostrando alívio, o real se valorizou perante ao dólar e teve o melhor desempenho entre as moedas emergentes, encerrando a semana aos R\$ 5,12.

O indicador de inflação favorito do Fed, o deflator de gastos de consumo (PCE deflator), avançou 0,32% em março, ante fevereiro e com variação anual de 2,82%. Apesar do resultado vir em linha com as expectativas do mercado, os dados de serviços dentro do índice apresentaram preocupante alta, além disso, os dados referentes a janeiro e fevereiro sofrera, revisões altistas.

Ainda sobre os Estados Unidos, a primeira estimativa do PIB referente ao primeiro trimestre de 2024 veio abaixo do que o mercado esperava, com crescimento de 1,6 % contra 2,5% do consenso de mercado.

Para manter a moeda chinesa (yuan) estável, o banco central Chinês (PBoC) optou por manutenção de suas taxas de juros: a taxa para empréstimo de 1 ano e de 5 anos. Essa manutenção das taxas ajuda na contenção da depreciação do yuan, que vem se enfraquecendo diante do cenário de juros alto nos Estados Unidos.

No Brasil, o IPCA-15 avançou 0,21%, abaixo do consenso de mercado. Nos últimos 12 meses, a variação do índice foi de 3,77%, abaixo dos 4,14% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Apesar da surpresa baixista, as incertezas externas e as preocupações fiscais preocupam o mercado, e o cenário de inflação para 2025 começa a crescer.

O Conselho de Administração da Petrobras optou por liberar 50% dos dividendos extraordinários previamente retidos. Como principal acionista da Petrobras, o governo está programado para receber aproximadamente R\$ 12 bilhões adicionais, além dos R\$ 4 bilhões de dividendos ordinários já planejados. O anúncio foi bem recebido pelo mercado, refletindo-se em uma reação positiva.

A arrecadação federal referente ao mês de março foi de 190,6 bilhões de reais, um aumento de 7,2% em relação ao mesmo período do ano passado. Contudo, esse aumento não é suficiente para que o governo atinja a meta de resultado do primário, que seria de aproximadamente 13,5% em termos reais, segundo as estimativas do mercado. Caso permaneça neste ritmo, o governo terá dificuldades para atingir as metas fiscais este ano.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (29/04/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 as projeções se manteve em 3,73%. Para os anos de 2025, 2026 e 2027, se mantém respectivamente.

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções para 2024 aumentaram para 2,02%. Para os anos de 2025, 2026 e 2027, as projeções se mantém respectivamente em 2,00%.

No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 se manteve em R\$ 5,00. Para os anos de 2025 em R\$ 5,05, 2026 R\$ 5,10. Para 2027 as projeções também se mantém em R\$ 5,10.

No que diz respeito à taxa Selic, a projeção para o ano de 2024 aumentou para 9,50%, 9,00% em 2025, 2026 em 8,63% e em 2027 manteve-se em 8,50%. Essas estimativas indicam as expectativas em relação à trajetória da taxa de juros, sujeitas a ajustes diante das condições econômicas em evolução.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (29/04/2024)

O cenário externo permanece incerto e os dados de inflação permanecem pressionando o Fed para manter uma postura mais cautelosa, atrasando o início da flexibilização da política monetária. No Brasil, o cenário fiscal continua sendo a principal preocupação do mercado e pode prejudicar as expectativas inflacionárias para o próximo ano.

A semana será cheia de indicadores, tanto no Brasil como nos Estados Unidos. O principal evento da semana será a reunião de política monetária do Fed, na quarta-feira. Enquanto é praticamente certo que a decisão será de manutenção da taxa de juros, a comunicação do comitê e do presidente do Fed, Jerome Powell, será essencial para o mercado entender os próximos passos do Fed. Além disso, dados do mercado de trabalho serão divulgados ao longo da semana, com o relatório JOLTS na quarta e o Payroll na sexta-feira. De suma importância para avaliar a atividade econômica do país, os dados de trabalho podem trazer alívio para o mercado caso venham mais fracos que o esperado.

No Brasil, também serão divulgados dados do mercado de trabalho, com o CAGED e o PNAD Contínua e devem reforçar o cenário de elevação do emprego e renda. O Tesouro Nacional publicará o resultado primário do governo central, na quinta-feira, o mercado aguarda atentamente esse resultado pois pode mudar as expectativas fiscais no curto prazo.

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

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

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

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

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

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

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

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



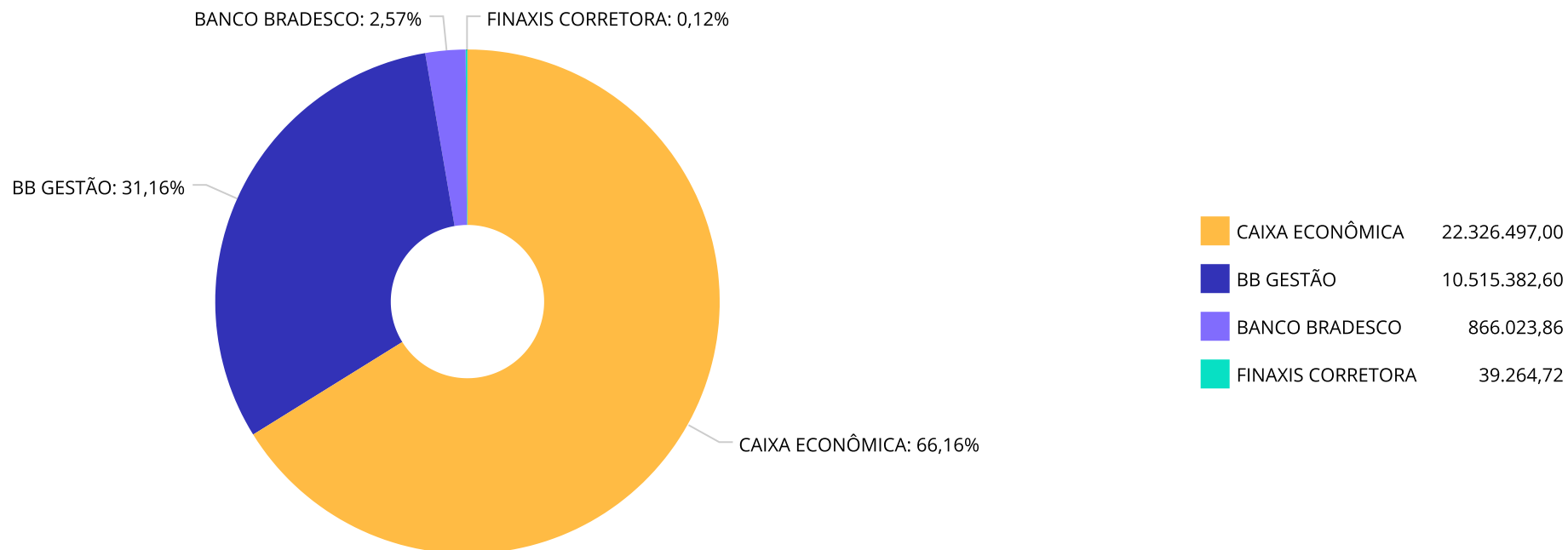
| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|---|------------|------------|--------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | 15/08/2024 | 1.428.210,75 | 4,23% | 306 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | Não Inf... | Não há | 3.538.142,98 | 10,48% | 214 | 0,18% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 16/05/2027 | 1.358.540,10 | 4,03% | 84 | 0,31% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3 | Não há | 980.317,84 | 2,90% | 711 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | D+0 | Não há | 3.151.409,16 | 9,34% | 799 | 0,06% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0 | Não há | 1.645.973,59 | 4,88% | 834 | 0,03% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | Não há | 1.153.761,12 | 3,42% | 911 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1 | Não há | 772.708,10 | 2,29% | 879 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ... | D+0 | Não há | 1.327.154,19 | 3,93% | 278 | 0,10% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI... | D+2 | Não há | 1.481.664,55 | 4,39% | 282 | 0,10% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0 | Não há | 1.537.542,31 | 4,56% | 772 | 0,03% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1 | Não há | 1.702.932,48 | 5,05% | 652 | 0,03% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ... | D+0 | Não há | 1.436.542,54 | 4,26% | 249 | 0,12% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1 | Não há | 1.370.681,89 | 4,06% | 648 | 0,03% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | Não há | 163.190,49 | 0,48% | 1.183 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |

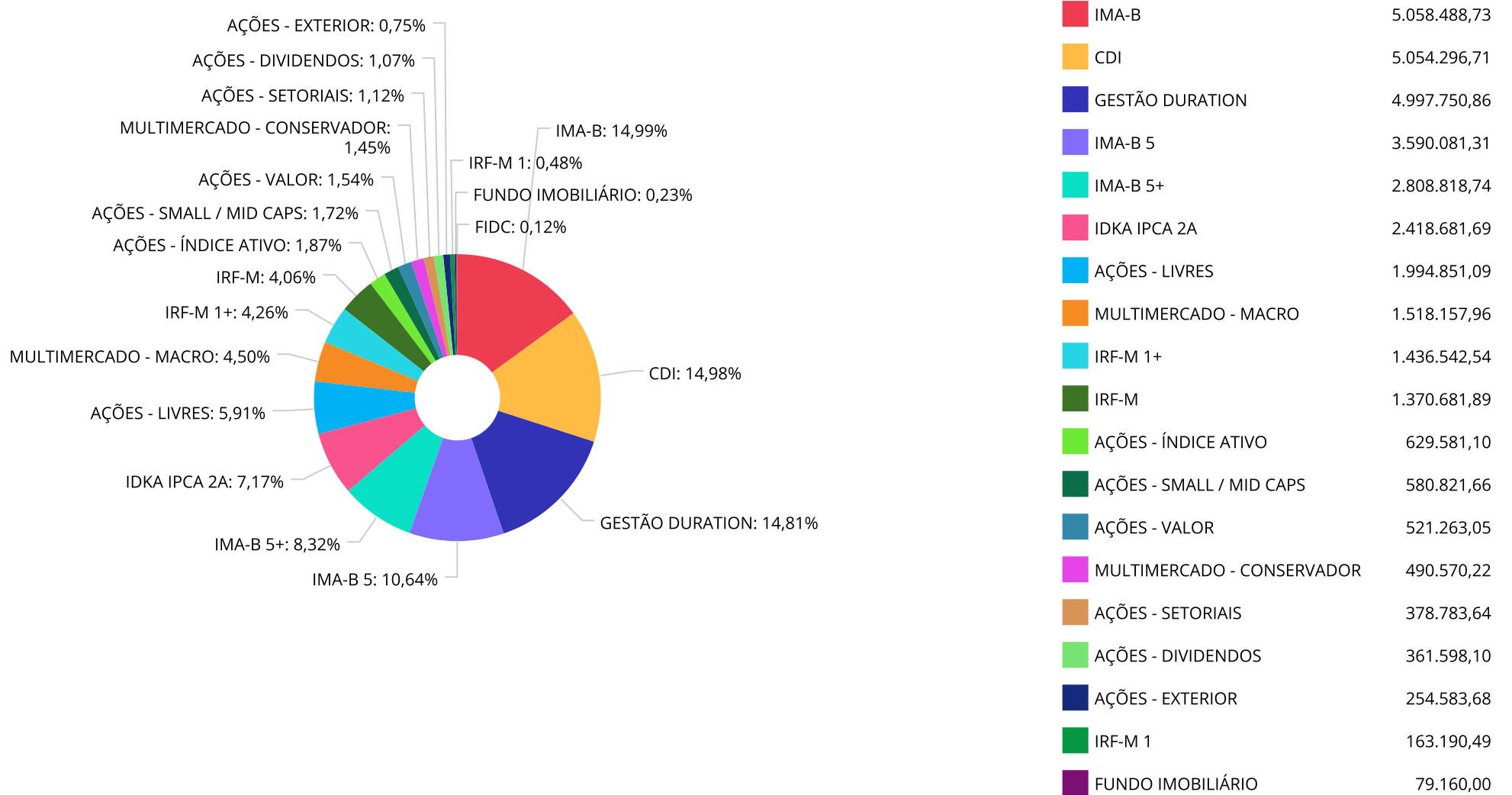


| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|---|------------|---------------|--------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P... | D+0 | 1795 dias | 1.077.780,09 | 3,19% | 208 | 0,09% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 87.942,98 | 0,26% | 1.006 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | D+4 | Não há | 866.023,86 | 2,57% | 148 | 0,12% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 1.818.013,94 | 5,39% | 228 | 0,15% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | Não se ... | Não se aplica | 39.264,72 | 0,12% | 98 | 0,13% | Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 968.123,21 | 2,87% | 525 | 0,30% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 580.821,66 | 1,72% | 5.109 | 0,09% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | D+33 | Não há | 521.263,05 | 1,54% | 1.228 | 0,07% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 361.598,10 | 1,07% | 2.638 | 0,05% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | D+4 | Não há | 629.581,10 | 1,87% | 82 | 0,16% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES | D+3 | Não há | 289.632,05 | 0,86% | 23.699 | 0,04% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | D+3 | Não há | 410.168,04 | 1,22% | 16.821 | 0,03% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | D+4 | Não há | 141.303,28 | 0,42% | 5.814 | 0,08% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | D+4 | Não há | 237.480,36 | 0,70% | 2.066 | 0,12% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | D+25 | Não há | 326.927,79 | 0,97% | 890 | 0,06% | Artigo 8º, Inciso I |



| 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 | 254.583,68 | 0,75% | 454 | 0,01% | Artigo 9º, Inciso III |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | D+4 | Não há | 1.518.157,96 | 4,50% | 4.737 | 0,11% | Artigo 10º, Inciso I |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | D+4 | Não há | 490.570,22 | 1,45% | 172 | 0,15% | Artigo 10º, Inciso I |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | Não se ... | Não se aplica | 79.160,00 | 0,23% | | 0,05% | Artigo 11º |
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 33.747.168,18 | | | | |

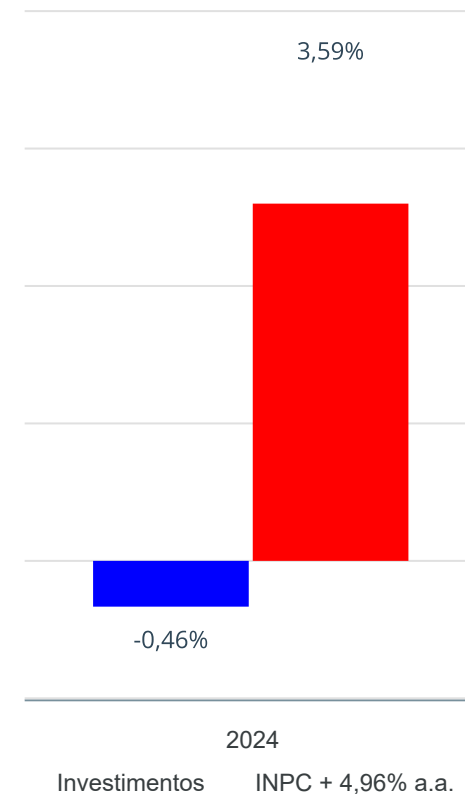






Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

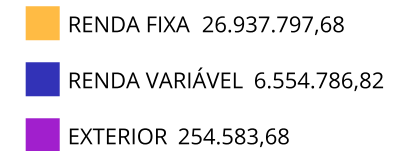
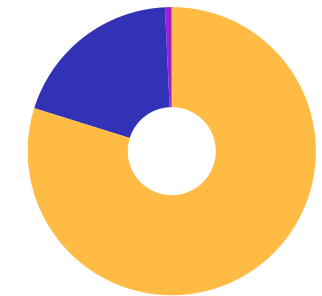
| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo no Mês | Retorno (R\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|-----------|----------------|--------------|------------|---------------|--------------------|---------------|--------------|----------------|---------|
| Janeiro | 33.610.110,65 | 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% |
| | | | | | -154.430,63 | -0,46% | 3,59% | -12,67% | |





Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Abril / 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% | 13.498.867,27 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | 100,00% | 24.126.552,18 | 71,49% | 20,00% | 50,00% | 90,00% | 6.245.899,18 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 65,00% | 2.771.980,78 | 8,21% | 2,00% | 15,00% | 40,00% | 10.726.886,49 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b ' | 65,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.687.358,41 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 20,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 4,85% | 10,00% | 3.374.716,82 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' | 5,00% | 39.264,72 | 0,12% | 0,00% | 0,15% | 2,00% | 635.678,64 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b ' | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 3,00% | 5,00% | 1.687.358,41 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 26.937.797,68 | 79,82% | 22,00% | 75,00% | 192,00% | |



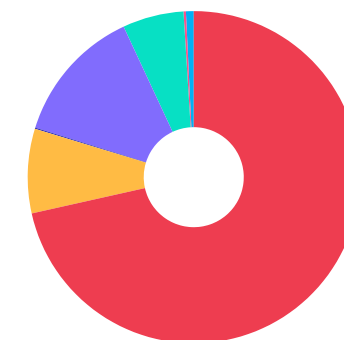
ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



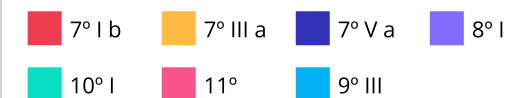


CRÉDITO E MERCADO
Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Abril / 2024)

| 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% | 4.466.898,64 | 13,24% | 5,00% | 15,00% | 30,00% | 5.657.251,81 |
| Artigo 8º, Inciso II | 35,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 674.943,36 |
| Artigo 10º, Inciso I | 10,00% | 2.008.728,18 | 5,95% | 0,00% | 4,50% | 10,00% | 1.365.988,64 |
| Artigo 11º | 5,00% | 79.160,00 | 0,23% | 0,00% | 0,05% | 5,00% | 1.608.198,41 |
| Total Renda Variável | 35,00% | 6.554.786,82 | 19,42% | 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% | 254.583,68 | 0,75% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | 3.120.133,14 |
| Total Exterior | 10,00% | 254.583,68 | 0,75% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | |





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

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



Total da Carteira: 33.747.168,18

| Grupo Sub Segmentos | Carteira Atual | % | \$ | Carteira Alterada |
|--|----------------|--------|---------------|-------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| GESTÃO DURATION | 14,81% | -2,37% | -800.000,00 | 12,44% |
| IMA-B 5+ | 8,32% | -4,74% | -1.600.000,00 | 3,58% |
| IMA-B - IMA-GERAL | 14,99% | 0,00% | 0,00 | 14,99% |
| FIDC - CRÉDITO PRIVADO | 0,12% | 0,00% | 0,00 | 0,12% |
| IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A | 8,32% | 0,00% | 0,00 | 8,32% |
| IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A | 17,81% | -2,37% | -800.000,00 | 15,44% |
| IRF-M 1 | 0,48% | 0,00% | 0,00 | 0,48% |
| CDI | 14,98% | 0,00% | 0,00 | 14,98% |
| POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| AÇÕES | 13,24% | 2,37% | 800.000,00 | 15,61% |
| MULTIMERCADO | 5,95% | 0,00% | 0,00 | 5,95% |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 0,23% | 2,37% | 800.000,00 | 2,60% |
| FIP | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR | 0,75% | 0,00% | 0,00 | 0,75% |
| TÍTULOS PRIVADOS | 0,00% | 4,74% | 1.600.000,00 | 4,74% |
| APORTE RECEBIDO | 0,00% | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL | 100,00% | | | 100,00% |

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



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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 77,72% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

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

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Como o processo de queda da Selic já foi iniciado, os ativos de renda fixa ficarão menos atrativos com o tempo, por isso, recomendamos começar aumentar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio.

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

São Paulo, 22 de maio de 2024



DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

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

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

