



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Trata-se de Parecer emitido nos termos do Item do 13 – Política de Investimentos do Manual do Pró Gestão RPPS de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações, realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

I) REUNIÃO DO DIA: 16/01/2024

No dia(16) Dezesesseis de Janeiro(01) de 2.024, na sede deste instituto, de maneira presencial reuniram-se os membros deste comitê, onde foram tratados dos seguintes assuntos: 1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro que teve a participação online da equipe de economistas do Banco do Brasil, sendo o Sr. Lucas de Oliveira e a gerente regional de governo Sra. Celia Regina Bianchini Ferrari, que primeiramente apresentou a retrospectiva do mercado, a evolução dos índices econômicos, e as perspectivas e visão da empresa perante ao mercado financeiro, ao final a equipe sugeriu a estratégia e alguns fundos de investimentos que serão analisados pelo comitê. 2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Dezembro, 4º Trimestre e ano de 2023: Embasado no Relatório analítico de investimentos do mês de Janeiro, a análise de Risco da Carteira a evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS e apresentados as proposituras de investimentos: Ato contínuo foi analisado e deferido o pedido de credenciamento das Instituições: Banco Santander; Santander DTVM; Santander Brasil Gestão de Recursos. E não havendo outros assuntos na pauta, a reunião foi encerrada e lavrada ata pela secretária Sra. Tamara Dienefer P. Viota.

II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE JANEIRO/2024

A - CENÁRIO:

SOBRE O MÊS DE JANEIRO: Que sobre o mercado internacional, nos Estados Unidos, sobre a curva de juros ainda está sob holofotes, a curva de juros do título do governo americano de 10 anos voltou a romper com força a barreira dos 4% durante o mês de janeiro ao passo das divulgações e revisões dos dados macroeconômicos americanos, sobre a inflação americana, com destaque para o segmento de moradia, tendo como protagonista e pivô para a decisão de política monetária dos Estados Unidos, o Consumer Price Index (CPI) de janeiro veio um pouco acima da projeção do mercado, 0,3%. Na zona do euro, com o patamar de juros atual, entre outros fatores, a economia do velho continente vem em desaceleração, e o índice de inflação medido pelo CPI mostra que a desinflação está deveras acontecendo. Que graças à estabilidade do PIB do 4º trimestre, a Europa conseguiu se esquivar da classificação de recessão técnica. O 3º trimestre, em relação ao 2º havia registrado uma contração de -0,1%. Na China registrou deflação em seu índice de preços, o CPI. A contração foi de -0,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, a maior contração dos últimos 14 anos. A projeção do mercado era uma contração de -0,5%. Sobre a economia doméstica na “super-quarta” do dia 31 de janeiro, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou mais um corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em que a mesma atinge até o momento, 11,25% ao ano, em alinhamento com o discurso que o Bacen mantém com o mercado, sobre a inflação estando um pouco acima da projeção de 0,35% para o primeiro mês de 2024, janeiro iniciou o ano com queda dos 0,56% de dezembro de 2023 para 0,42%. A alta acumulada no ano é de 4,51%, já inferior aos 4,62% de 2023. Em campo expansionista pelo 4º mês consecutivo, o PMI de serviços brasileiro se elevou de 50,50 pontos em dezembro para 53,10 em janeiro, o melhor número desde junho de 2023. Na bolsa de valores local, a B3, o resultado no dia foi o oposto do registrado no exterior para o mercado de renda variável, com o índice IBOVESPA

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

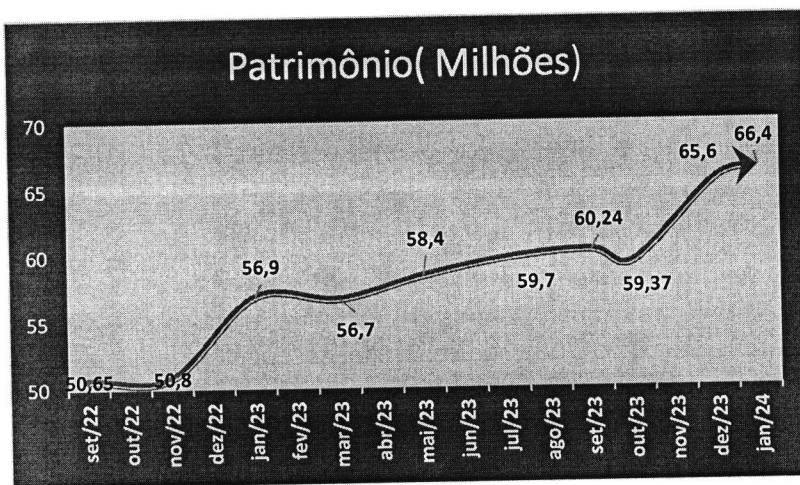
Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
 E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53



tendo avançado 0,28% no dia, aos 127.752,28 pontos. Ainda assim, o mês de janeiro apresentou correção de -4,79%. Sobre as perspectivas o mercado em sua maioria segue com a expectativa de que o primeiro corte de juros a ser realizado ocorra no começo do segundo trimestre, na reunião de maio, e para isso, seguimos acompanhando firmemente as explicações realizadas por todo o corpo de diretoria por parte do FED. Já no Brasil, o pace de corte de juros deve manter-se em cortes de 50 em 50 pontos base, conforme amplamente sinalizado pelos membros do COPOM (Comitê de Política Monetária), porém aos poucos se reduzindo até a aproximação da taxa terminal.

B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

B.1 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA:

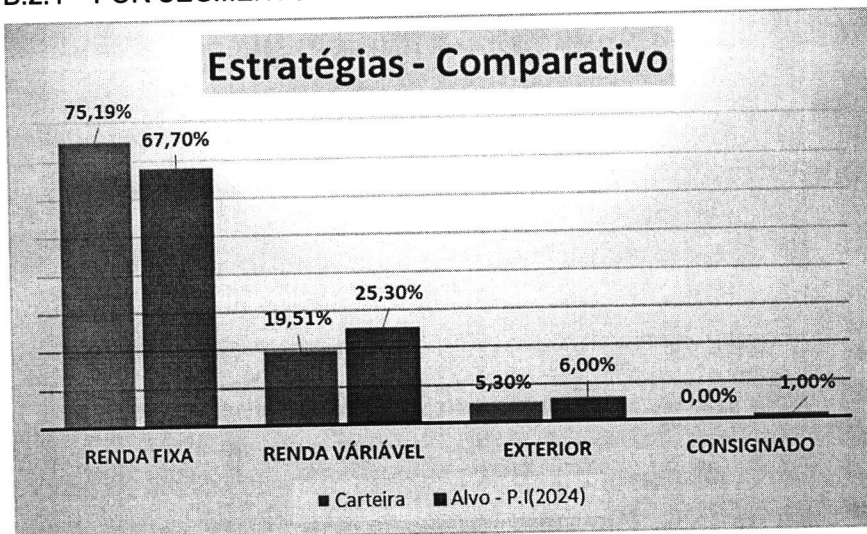


B.1.1. No Mês: Conforme quadro ao lado, no mês de Janeiro houve evolução patrimonial na carteira de 1,20%, que corresponde à R\$ 799.207,43, considerando que houve total de aplicações de R\$ 649.471,93, que não houve resgate no mês e retorno de R\$ 149.735,50, fechou o mês com total consolidado na carteira de R\$ 66.446.207,43.

Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retorno Financeiro	Saldo Atual	Evolução	Retorno %	Meta	Gap.	VaR
Janeiro	65.647.055,06	649.471,93	0,00	149.735,50	66.446.262,49	799.207,43	0,23%	0,84%	26,77%	1,79%
Total/ano	65.647.055,06	649.471,93	0,00	149.735,50	66.446.262,49	799.207,43	0,23%	0,84%	26,77%	1,79%

B.2 – ENQUADRAMENTOS/DISTRIBUIÇÃO

B.2.1 – POR SEGMENTOS:



A carteira de investimentos do instituto do IMPS Jales está distribuída em: RENDA FIXA: 75,18%; RENDA VARIÁVEL: 19,51% e 5,30% em fundo do exterior, estando bem próximo porém com posicionamento conservador perante a estratégia alvo determinada pela política de investimentos, sendo de RF de 67,70%, RV de 25,30% e 6% em fundos do exterior. Que considerando os limites previstos nos artigos 7º, 8º e 9º Resolução 4.963/21 para RPPS com certificado Pró Gestão (Nível I), bem como dos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



limites da Política de Investimentos, verifica a regularidade em todos os limites parâmetros e legais e seguindo o alvo da política de investimentos.

Conclusão: Para adequação na estratégia alvo determinado na Política de Investimentos para o Exercício de 2024, durante o ano há necessidade de adequação, diminuindo exposição no segmento de Renda Fixa, aumentando exposição nos segmentos de Renda Variável e Exterior.

B.2.2. – POR SUB SEGMENTOS:

Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: Títulos Públicos: 9,19%; Gestão Duration: 11,72%; Longo Prazo: 8,91%; Médio Prazo: 10,47%; Curto Prazo: 34,90%; Ações: 14,83%; Multimercado: 4,67% e 5,30% em Fundo do Exterior.

Conclusão: De acordo com o Art. 18 da Resolução 4963/2021 determina que as aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social. Que atualmente o fundo com maior alocação na carteira é no Fundo Caixa Brasil FI DI com 15,19%.

B.2.3. - POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: Que sobre distribuições por Instituições Financeiras a carteira está distribuída em: Caixa DTVM: 49,09%; BB DTVM com 35,51%, Tesouro Nacional com 9,19%, Itaú Asset com 3,80% e Bradesco com 2,41%.

INSTITUIÇÃO	PL DO RPPS		PL GLOBAL DAS INSTITUIÇÕES	% - PL RPPS x PL Global *
	R\$	%	R\$	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.616.610,21	48,70%	328.454.314.703,07	0,0099
BB G. RECURSOS DTVM	25.597.121,78	35,62%	1.442.210.741.507,86	0,0018
ITAÚ UNIBANCO	2.527.230,07	3,83%	736.545.800.000,00	0,00034
BEM DTVM	1.601.578,80	2,55%	482.757.992.724,49	0,00033
TESOURO NACIONAL	6.103.721,63	9,30%	Não se aplica	

De acordo com o Art. 20 da Resolução 4963/2021, 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 e de acordo com os dados contidos no credenciamento das referidas instituições financeiras, e de acordo com o Item I do Art. 21 da mesma resolução, determina que o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;

Conclusão: Considerando os limites previstos na resolução acima, a carteira está enquadrada e em conformidade legal.

B.4 - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA NO MÊS:

No Mês de janeiro/2024 ocorreram as seguintes movimentações na carteira:

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

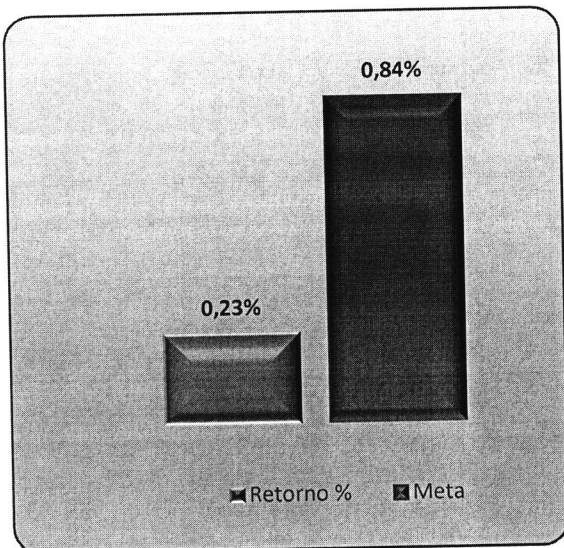
Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
 E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53



MOVIMENTAÇÃO CARTEIRA	APLICAÇÕES	RESGATES/PAGAMENTOS CUPONS	± Aplicações (Resgates)
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	21.289,45		21.289,45
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	628.182,48		628.182,48
TOTAL GERAL	649.471,93	0,00	649.471,93

No mês de Janeiro, houve somente aplicações na carteira no valor de R\$ 649.471,93 (Seiscentos e quarenta e nove mil e quatrocentos e setenta e um reais e Noventa e Três Centavos).

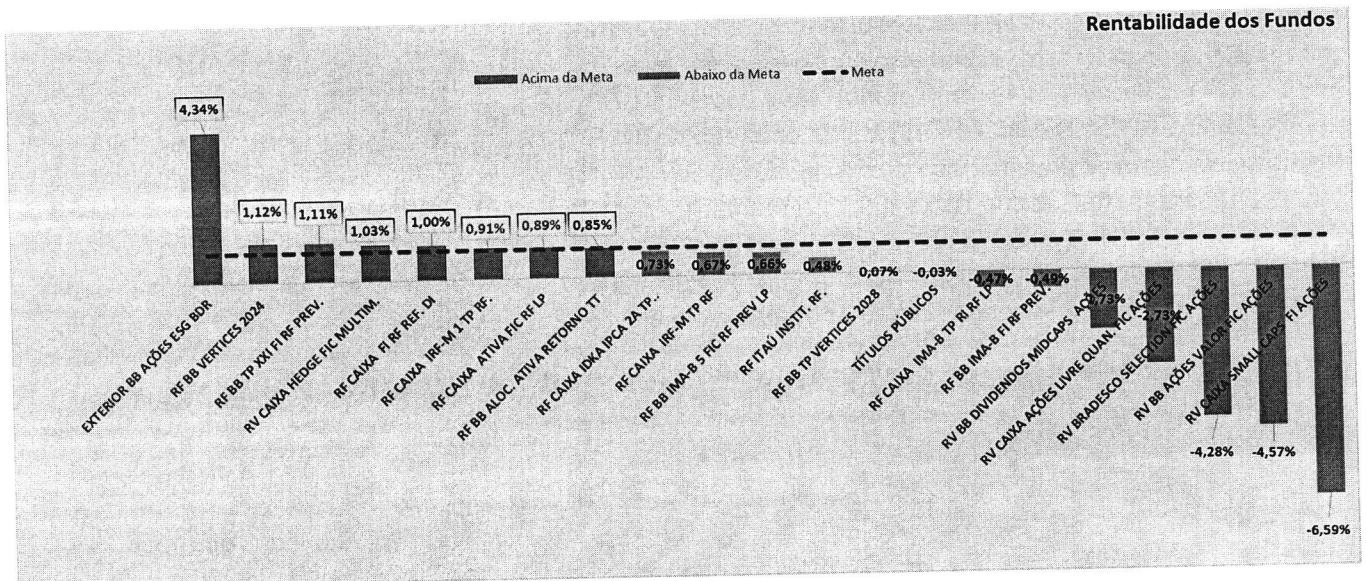
B.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA:



B.3.1 – No mês de Janeiro/2024: No mês de Janeiro/24, o retorno médio dos fundos foram de 0,23% ficando abaixo da meta prevista do mês que foi de 0,84%, onde os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 0,45%, com destaque para o Fundo BB TP Vértice 2024 dom retorno de 1,12%, o BB TP XXI FI RF Prev. com retorno de 1,11% e o Caixa Brasil DI com retorno de 1,00% os de renda variável com exceção do fundo Multimercado que teve retorno de 1,03, todos outros performaram negativos, sendo o com pior desempenho o Caixa Small Caps com retorno de -6,59%. E o Fundo BB Ações Globais do segmento exterior teve a melhor performance da carteira com retorno de 4,34%.

B.4 Rentabilidade por Fundos:

B.4.1 – No mês de Janeiro/2024



(Handwritten signatures and initials)

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



Conclusão sobre rendimentos dos Fundos da carteira no mês: No mês de Janeiro conforme quadro acima, somente 38% dos fundos da carteira atingiram a meta de rentabilidade, sendo dos seguintes segmentos: Ações Exterior, do segmento de renda variável somente o Fundo Multimercado e na Renda Fixa os Fundos: BB Vértice 2024; BB TP XXI Prev.; o Caixa FI Ref. DI, o Caixa IRF-M1 e os gestão duration da Caixa Ativa e BB Alocação Ativa. Os Fundos com piores performances foram na Renda Fixa os de longo prazo com o IMA-B e na Renda Variável os fundos do segmento Small Caps e Ações Valor.

B.5 . ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório este comitê exercer o acompanhamento e controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

B.5.1 – Controle de Risco de Mercado

O IMPS DE JALES adota o *Var - Value-at-Risk* para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo:

- ✓ Modelo paramétrico;
- ✓ Intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento);
- ✓ Horizonte temporal de 21 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira, os membros do Comitê de Investimentos e o Gestor dos Recursos deverão observar as referências abaixo estabelecidas e realizar reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

CONTROLE DE RISCO - VaR - Janeiro/2024			
Segmento	Parâmetro	Carteira IMPS	Diferença
Renda Fixa	1,64%	0,45%	✓ 1,19%
Renda Variável E Estruturados	8,52%	5,32%	✓ 3,20%
Exterior	9,40%	5,46%	✓ 3,94%
✓ Em conformidade	✗ Desenquadrado		

Conclusão sobre o Risco de Mercado: O VaR médio da carteira de investimentos o mês de Janeiro foi de 1,79%, estando em todos segmentos está abaixo do limite parâmetro –risco determinado na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024 não havendo necessidade de se ater às Políticas de contingências definidos na própria PAI.

B.5.2 – Controle de Risco de Crédito

Na hipótese de aplicação de recursos financeiros em fundos de investimento que possuem em sua carteira de investimentos ativos de crédito, subordinam-se que estes sejam emitidas por companhias abertas devidamente



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



operacionais e registrada; e que sejam de baixo risco em classificação efetuada por agência classificadora de risco, o que estiverem de acordo com a tabela abaixo:

AGÊNCIA CLASSIFICADORA DE RISCO	RATING MÍNIMO
STANDARD & POOR'S	BBB+ (perspectiva estável)
MOODY'S	Baa1 (perspectiva estável)
FITCH RATINGS	BBB+ (perspectiva estável)
AUSTIN RATING	A (perspectiva estável)
LF RATING	A (perspectiva estável)
LIBERUM RATING	A (perspectiva estável)

As agências classificadoras de risco supracitadas estão devidamente registradas na Comissão de Valores Mobiliários - CVM e autorizadas a operar no Brasil. Utilizam o sistema de *rating* para classificar o nível de risco das instituições financeiras, fundo de investimentos e dos ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos dos fundos de investimentos ou demais ativos financeiros, as instituições financeiras que possuem alocações do IMPS JALES possuem o seguinte classificação de rating:

Instituição	Emissor Rating	Classificação/Perspectiva
BB Gestão de Recursos	Moody's Gestão Fitch Rating	MQ1 Excelente/Estável
Caixa Econômica Federal	Fitch Rating	Excelente/Estável
Caixa DTVM	Fitch Rating	Excelente/Estável
Itaú Unibanco Asset	Standard & Poor's	AMP-1 – muito forte
Itaú Unibanco	Standard & Poor's	AMP-1 – muito forte
Banco Bradesco	Fitch Rating	AAA - 60%
BEM Distribuidora	Fitch Rating	AAA - 60%

Conclusão sobre o risco de crédito: Conforme quadro acima, as instituições financeiras nas quais o IMPS JALES possuem investimentos foram classificados com índices acima do rating mínimo determinado na PAI 2023.

B.5.3 – Controle de Risco de Liquidez

O risco de liquidez é uma forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento.

Disponibilidade de Resgate	Participação Sob Tot.
D+0	59,01%
de D+1 à D+4	31,01%
D+15	8,48%
D+33	1,50%



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



Conclusão sobre o risco de liquidez: Conforme quadro acima a carteira possui alta liquidez, ou seja, 98,50% o prazo de resgate é de até 30 dias.

E – Plano de Contingência

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


III – PROCESSO DE CREDENCIAMENTO

No mês a pedido das instituições, foram solicitadas, analisados e autorizados os credenciamentos de instituições financeiras: BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. – CNPJ: 90.400.888/0001-42; SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA – CNPJ: 10.231.177/0001-52 e SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A – CNPJ: 03.502.968/0001-04.


PARECER FINAL

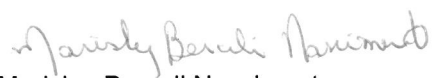
Que sobre a reunião do mês de janeiro, contou com a participação da equipe de economistas do Banco do Brasil, trazendo a visão do banco perante o mercado financeiro. Dados externos, como a curva de juros nos Estados Unidos, a desaceleração da economia no velho continente e a divulgação do índice apurado menor do que o esperado de contração dos preços na China, teve influência direta no mercado financeiro principalmente no mercado de ações, que influenciou na performance da carteira no mês, levando a uma rentabilidade abaixo da meta no mês. Porém houve evolução patrimonial na carteira de 1,20%, considerando principalmente que no mês não houve pagamento de folha salarial, sendo antecipada no mês de dezembro. Verifica-se que a carteira está alocada dentro com os limites estabelecidos nas Resoluções Federais bem como seguindo alvo determinado na P.I. 2024, porém devendo durante o exercício adequar a estratégia dos segmentos de renda fixa e variável. Verifica-se que as instituições financeiras que possuem investimentos de nosso instituto, foram previamente credenciadas, que as movimentações ocorridas na carteira no mês, foram as que este comitê deliberou. Que sobre análise de riscos da carteira, sobre o risco de mercado verifica-se seu enquadramento de acordo com a política de investimentos, sobre o risco de crédito, as instituições na qual temos investimentos possuem avaliação de rating satisfatórios e que a carteira possui alto índice de liquidez. Que foram analisados os credenciamentos da instituição Santander S/A, Santander Distribuidora e Santander Gestão de Recursos sendo aprovados por unanimidade.

Claudir Balestreiro
CP RPPS CG INV-I


Paulo Francisco M. Castro
CP RPPS CG INV-I


Luiz Antônio Abra
CGRPPS 2754


Tamara Dienifer Peresi Viota
CGRPPS 6206


Marisley Berceli Nascimento
CGRPPS 4615

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2024



Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

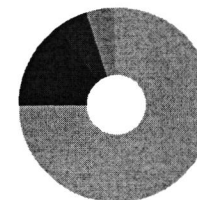
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			6.103.721,63	9,19%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.135.466,98	1,71%	702	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	14.561,64	0,02%	795	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	3.333.665,08	5,02%	315	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	1.410.477,36	2,12%	43	0,69%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	9.133.701,36	13,75%	370	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	806.596,76	1,21%	850	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	2.978.664,91	4,48%	771	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	628.649,37	0,95%	1.190	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.726.724,77	7,11%	450	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	2.527.230,07	3,80%	217	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.938.696,50	4,42%	247	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	4.123.673,77	6,21%	116	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	10.094.348,06	15,19%	989	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	939.405,11	1,41%	1.294	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.166.307,51	1,76%	2.611	0,21%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.601.578,80	2,41%	124	0,37%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.634.939,89	8,48%	204	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	515.290,83	0,78%	5.353	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	3.524.840,24	5,30%	142	0,26%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	3.107.721,85	4,68%	795	3,93%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			66.446.262,49				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	6.103.721,63	9,19%	0,00%	12,00%	80,00%	47.053.288,36
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	26.695.738,30	40,18%	0,00%	28,00%	80,00%	26.461.271,69
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	17.156.718,33	25,82%	0,00%	22,00%	65,00%	26.033.352,29
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	13.289.252,50
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,26%	5,00%	3.322.313,12
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,44%	5,00%	3.322.313,12
Total Renda Fixa	100,00%	49.956.178,26	75,18%	0,00%	67,70%	255,00%	



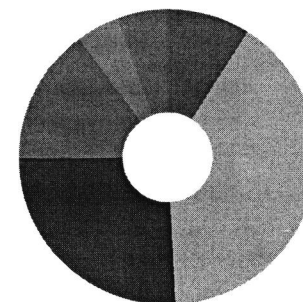
- RENDA FIXA 49.956.178,26
- RENDA VARIÁVEL 9.857.522,14
- EXTERIOR 3.524.840,24
- ESTRUTURADOS 3.107.721,85

ⓘ 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 (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	9.857.522,14	14,84%	0,00%	15,30%	35,00%	13.398.669,73
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	23.256.191,87
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.107.721,85	4,68%	0,00%	10,00%	10,00%	3.536.904,40
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.322.313,12
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.322.313,12
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	12.965.243,99	19,51%	0,00%	25,30%	90,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	6.644.626,25
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.524.840,24	5,30%	0,00%	2,00%	10,00%	3.119.786,01
Total Exterior	10,00%	3.524.840,24	5,30%	0,00%	6,00%	20,00%	



7º I a
 7º I b
 7º III a
 8º I
 10º I
 9º III



CRÉDITO
& MERCADO

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'	6.103.721,63	9,19	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	26.695.738,30	40,18	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	17.156.718,33	25,82	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	9.857.522,14	14,84	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	3.524.840,24	5,30	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	3.107.721,85	4,68	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00



Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	32.616.610,21	49,09	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	23.597.121,78	35,51	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	6.103.721,63	9,19	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.527.230,07	3,80	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.601.578,80	2,41	-

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 Janeiro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,81%	0,81%	4,15%	4,81%	11,43%	23,53%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	0,73%	3,91%	4,78%	11,15%	22,88%	0,53%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,83%	0,83%	2,77%	5,92%	12,95%	27,12%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	0,91%	2,80%	5,87%	12,79%	26,67%	0,11%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,68%	0,68%	3,99%	4,44%	11,33%	23,79%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,66%	0,66%	3,94%	4,32%	11,14%	23,30%	0,55%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	-0,45%	-0,45%	4,97%	2,91%	15,53%	23,80%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,49%	-0,49%	4,89%	2,70%	15,25%	23,11%	1,28%	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,47%	-0,47%	4,92%	2,84%	15,36%	23,40%	1,27%	0,04%
IRF-M (Benchmark)	0,67%	0,67%	4,68%	6,05%	16,31%	27,74%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,67%	0,67%	4,66%	5,95%	16,08%	27,41%	0,79%	0,02%
CDI (Benchmark)	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,00%	1,00%	2,92%	6,34%	13,22%	27,95%	0,01%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	0,85%	2,92%	5,79%	15,22%	26,51%	0,07%	0,01%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,42%	0,42%	1,27%	2,01%	4,51%	10,54%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,48%	0,48%	4,75%	4,60%	15,81%	24,85%	0,65%	0,03%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,89%	0,89%	3,09%	4,56%	12,69%	25,05%	0,18%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	1,11%	2,84%	5,37%	10,86%	22,58%	0,33%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,07%	0,07%	4,62%	3,08%	-	-	1,02%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	1,12%	2,87%	5,42%	-	-	0,33%	-



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,03%	1,03%	0,63%	5,34%	10,97%	23,21%	0,67%	0,04%
Ibovespa (Benchmark)	-4,79%	-4,79%	12,91%	4,76%	12,63%	13,92%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,73%	-2,73%	18,05%	7,36%	20,43%	25,73%	7,00%	0,16%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,28%	-4,28%	12,83%	-0,62%	3,61%	8,08%	5,54%	0,16%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,57%	-4,57%	13,44%	3,06%	7,75%	3,66%	5,68%	0,16%
IDIV (Benchmark)	-3,51%	-3,51%	14,18%	8,88%	15,58%	28,28%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,73%	-1,73%	16,81%	3,51%	19,32%	20,15%	7,01%	0,15%
SMLL (Benchmark)	-6,55%	-6,55%	12,50%	-6,30%	6,34%	-10,11%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-6,59%	-6,59%	12,09%	-6,54%	5,31%	-11,42%	9,75%	0,22%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,78%	4,78%	14,72%	12,57%	26,83%	5,62%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	4,34%	4,34%	14,07%	11,66%	20,51%	2,82%	5,46%	13,425%

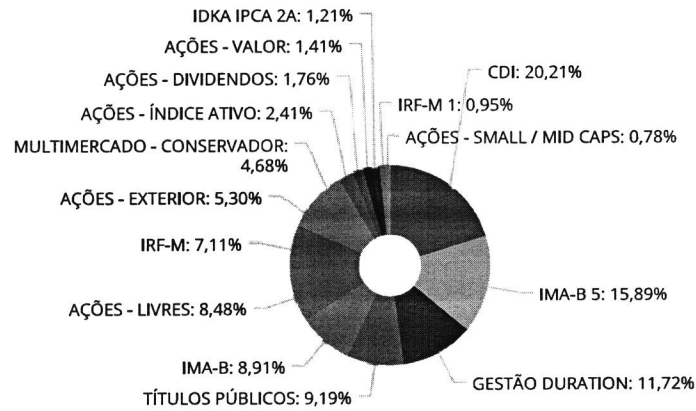


Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2024)





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



■ CDI	13.428.013,14	■ IMA-B 5	10.558.740,36	■ GESTÃO DURATION	7.786.370,82
■ TÍTULOS PÚBLICOS	6.103.721,63	■ IMA-B	5.917.361,41	■ AÇÕES - LIVRES	5.634.939,89
■ IRF-M	4.726.724,77	■ AÇÕES - EXTERIOR	3.524.840,24	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	3.107.721,85
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.601.578,80	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.166.307,51	■ AÇÕES - VALOR	939.405,11
■ IDKA IPCA 2A	806.596,76	■ IRF-M 1	628.649,37	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	515.290,83

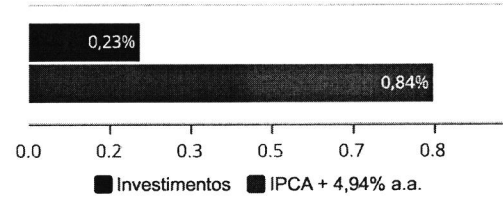
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.306,147018	743.672,41	2.153.073,51	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.306,147018	403.538,02	1.162.659,69	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.425,378475	695.984,05	2.787.988,44	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

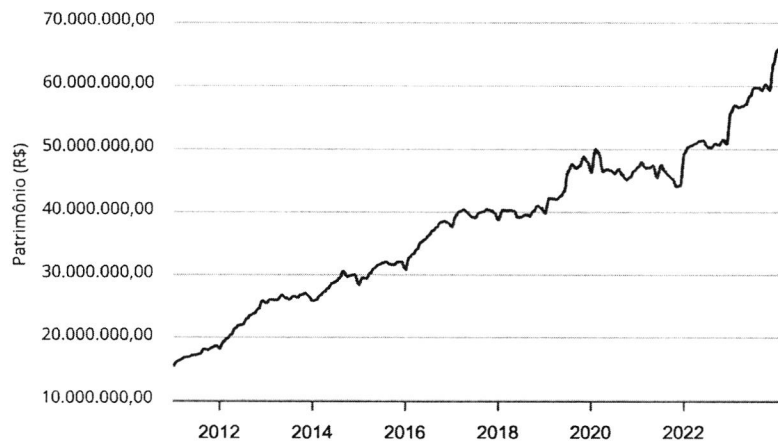
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	65.647.055,06	649.471,93	0,00	66.446.262,49	149.735,50	149.735,50	0,23%	0,23%	0,84%	0,84%	26,77%	1,79%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



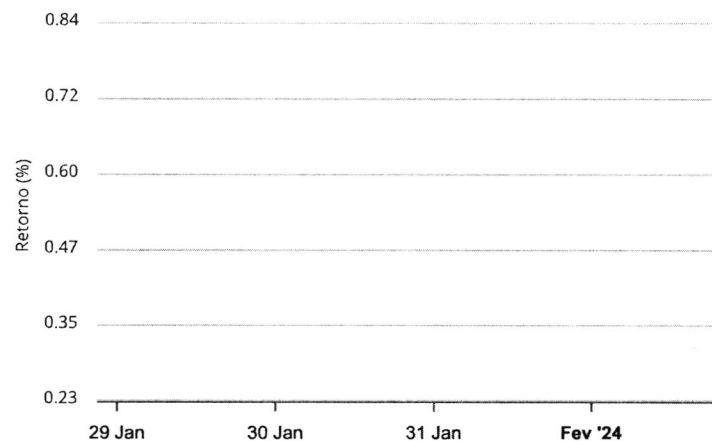
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Janeiro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	3.296.869,59	0,00	0,00	3.333.665,08	36.795,49	1,12%	1,12%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	9.033.678,60	0,00	0,00	9.133.701,36	100.022,76	1,11%	1,11%	0,33%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.994.096,60	0,00	0,00	10.094.348,06	100.251,46	1,00%	1,00%	0,01%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.087.511,30	0,00	0,00	4.123.673,77	36.162,47	0,88%	0,88%	0,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.125.906,18	0,00	0,00	1.135.466,98	9.560,80	0,85%	0,85%	0,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	800.755,55	0,00	0,00	806.596,76	5.841,21	0,73%	0,73%	0,53%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.674.037,61	21.289,45	0,00	4.726.724,77	31.397,71	0,67%	0,67%	0,79%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	14.466,13	0,00	0,00	14.561,64	95,51	0,66%	0,66%	0,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.515.269,42	0,00	0,00	2.527.230,07	11.960,65	0,48%	0,48%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	1.409.429,79	0,00	0,00	1.410.477,36	1.047,57	0,07%	0,07%	1,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	121,74	628.182,48	0,00	628.649,37	345,15	0,05%	0,91%	0,11%
TÍTULOS PÚBLICOS	6.105.566,02	0,00	0,00	6.103.721,63	-1.844,39	-0,03%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.992.588,06	0,00	0,00	2.978.664,91	-13.923,15	-0,47%	-0,47%	1,27%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.953.250,99	0,00	0,00	2.938.696,50	-14.554,49	-0,49%	-0,49%	1,28%
Total Renda Fixa	49.003.547,58	649.471,93	0,00	49.956.178,26	303.158,75	0,61%		0,45%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	3.075.980,75	0,00	0,00	3.107.721,85	31.741,10	1,03%	1,03%	0,67%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.186.888,76	0,00	0,00	1.166.307,51	-20.581,25	-1,73%	-1,73%	7,01%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.793.122,78	0,00	0,00	5.634.939,89	-158.182,89	-2,73%	-2,73%	7,00%
BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	1.673.257,02	0,00	0,00	1.601.578,80	-71.678,22	-4,28%	-4,28%	5,54%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	984.351,28	0,00	0,00	939.405,11	-44.946,17	-4,57%	-4,57%	5,68%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	551.637,92	0,00	0,00	515.290,83	-36.347,09	-6,59%	-6,59%	9,75%
Total Renda Variável	13.265.238,51	0,00	0,00	12.965.243,99	-299.994,52	-2,26%		5,32%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	3.378.268,97	0,00	0,00	3.524.840,24	146.571,27	4,34%	4,34%	5,46%
Total Exterior	3.378.268,97	0,00	0,00	3.524.840,24	146.571,27	4,34%		5,46%

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.

