



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Novembro/2024

Aprovado em 17 de dezembro de 2024 pelo Comitê de Investimentos.

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	5
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	5
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	5
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
6.1.	RISCO DE MERCADO	6
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	6
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	6
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 – Novembro/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 **novembro 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 **79,76%, 19,20% e 1,04%** respectivamente, não ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

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

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,11%** representando um montante de **R\$ 29.936,98 (vinte e nove mil, novecentos trinta e seis reais, noventa e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-1,98%** representando um montante de **R\$ - 132.107,69 (cento e trinta e dois mil, cento e sete reais, sessenta e nove centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno positivo de **8,26%** representando um montante de **R\$ 27.023,57 (vinte e sete mil, vinte e três reais, cinquenta e sete centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global
CAIXA DTVM	22.433.091,29	65,73%	0,11%	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.433.091,29	65,73%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.767.502,41	31,55%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.767.502,41	31,55%	Não disponível
BANCO BRADESCO	891.166,56	2,61%	0,00%	BANCO BRADESCO	891.166,56	2,61%	Não disponível
GRAPHEN INVESTIMENTOS	38.111,82	0,11%	0,05%	FINAXIS CORRETORA	38.111,82	0,11%	Não disponível

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

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

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

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês representa **0,70%** de meta de rentabilidade contra **-0,22%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **9,02%** contra **2,33%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 34.129.872,08 (Trinta e quatro milhões, cento e vinte e nove mil, oitocentos e setenta e dois reais, oito centavos)**.

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ 188.861,30 (cento e oitenta e oito mil, oitocentos e sessenta e um reais, trinta centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 886.432,44 em aplicações e
- R\$ 1.000.146,60 em resgates.

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

- R\$ -75.147,14 o retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a -0,22%.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

122/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMP	31/10/2024	Resgate	12.377,96
121/2024	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	31/10/2024	Aplicação	20.000,00
120/2024	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULO	31/10/2024	Aplicação	8.447,37
119/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS	31/10/2024	Aplicação	13.353,48
118/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS	30/10/2024	Resgate	856.944,79
117/2024	09.005.805/0001-00	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	24/10/2024	Resgate	306.920,30
116/2024	00.822.059/0001-65	BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	24/10/2024	Aplicação	306.920,30
115/2024	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍ	15/10/2024	Aplicação	322.976,55
114/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS	15/10/2024	Aplicação	389.283,16
113/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMP	14/10/2024	Aplicação	13.988,32
112/2024	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FI	10/10/2024	Amortizaçã	590,00
111/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMP	07/10/2024	Aplicação	8.949,46

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,23% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 2,47%, no segmento de renda variável o valor é de 6,17%, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de 7,66%.

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

6.1. RISCO DE CRÉDITO

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

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes

6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de em média 78,45% para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

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

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

- BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO – CNPJ 17.397.125/0001-08
- BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.413.636/0001-68
- BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.431.816/0001-72
- CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 39.528.038/0001-77
- BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I – CNPJ: 01.578.474/0001-88

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

Carmo do Cajuru, 17 de dezembro 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 **NOVEMBRO**



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem consequências variadas para a carteira de investimentos.

A análise do exterior, a começar pelos Estados Unidos, indica que a taxa de juros terminal será um pouco maior do que a inicialmente projetada antes do ciclo de corte de juros. Alguns periódicos que representam a intenção de patamar de juros por parte dos membros do FED, como o Dot Plot, por exemplo, demonstram que a dispersão do entendimento de taxa de juros terminal ainda é bastante grande.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, o comunicado do FED é que apenas mais dois cortes de mesma magnitude são esperados para o próximo ano. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias.

De toda forma, o ambiente americano permanece no radar como sendo um satisfatório ambiente para crescimento para os próximos períodos do ano na linha de que a inflação permaneça sob controle em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico no próximo ano. Contudo, defendem que a meta de crescimento de 5% para 2024 será atingida. Para o ano seguinte, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 12% para 2024, as expectativas de inflação sofriam constantes revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos pressionaram o COPOM a elevar a Selic acima dos 75 pontos base inicialmente projetados. A alta de 100 pontos base na última reunião de 2024 foi acompanhada de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

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

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

INTERNACIONAL

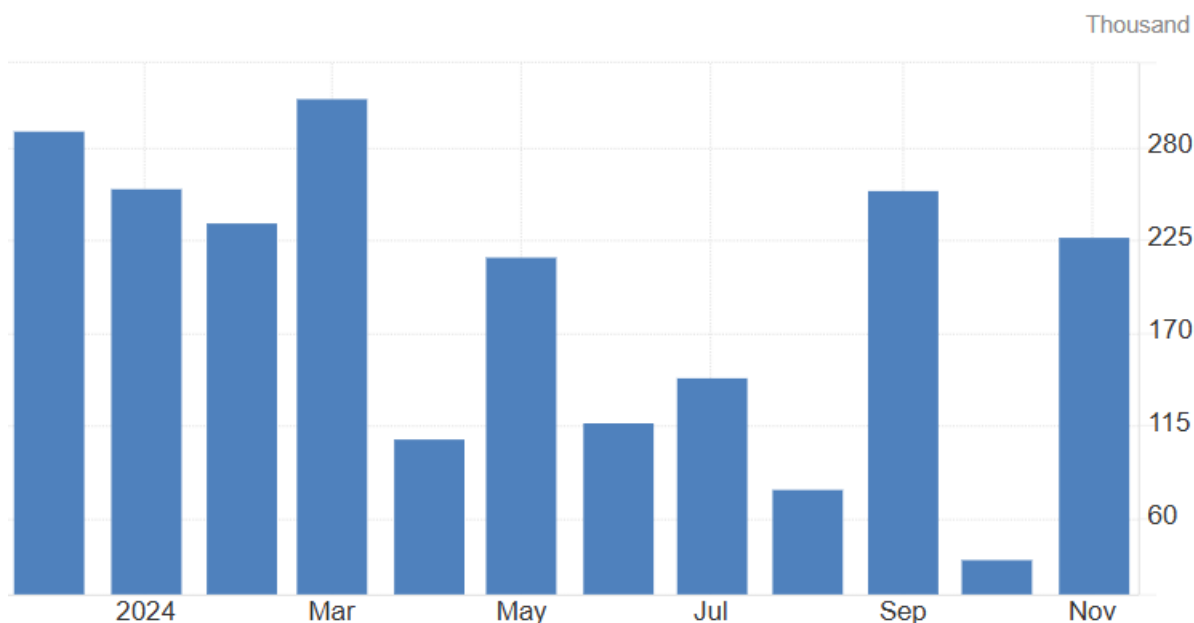
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Após forte queda do número de empregos criados no mês de outubro, principalmente por conta da temporada de furacões, a leitura de novembro do Nonfarm Payroll foi de 227 mil empregos gerados. A previsão era de 200 mil empregos.

A taxa de desemprego subiu levemente para 4,2% em novembro ante 4,1% do mês anterior, porém apesar da alta, os dados permanecem abaixo da média histórica mais alongado.

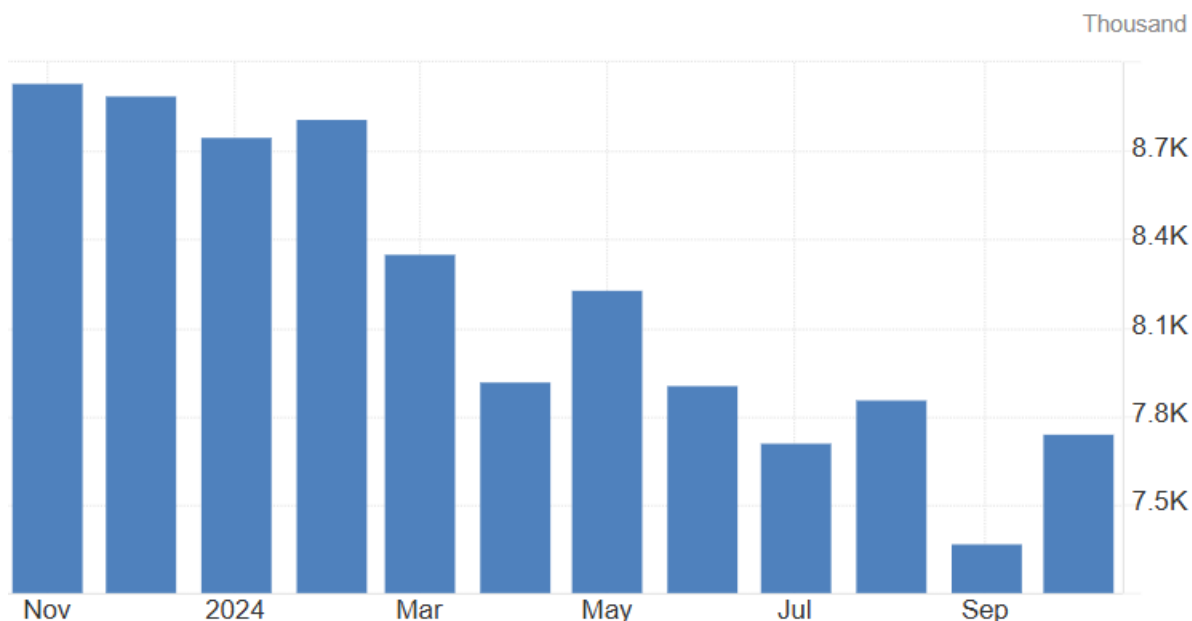
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

O relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, informou 7.7 milhões de vagas criadas em outubro, em recuperação às revisadas 7.4 milhões de setembro. A abertura de vagas se deu principalmente no setor de serviços, porém com queda no setor público federal.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



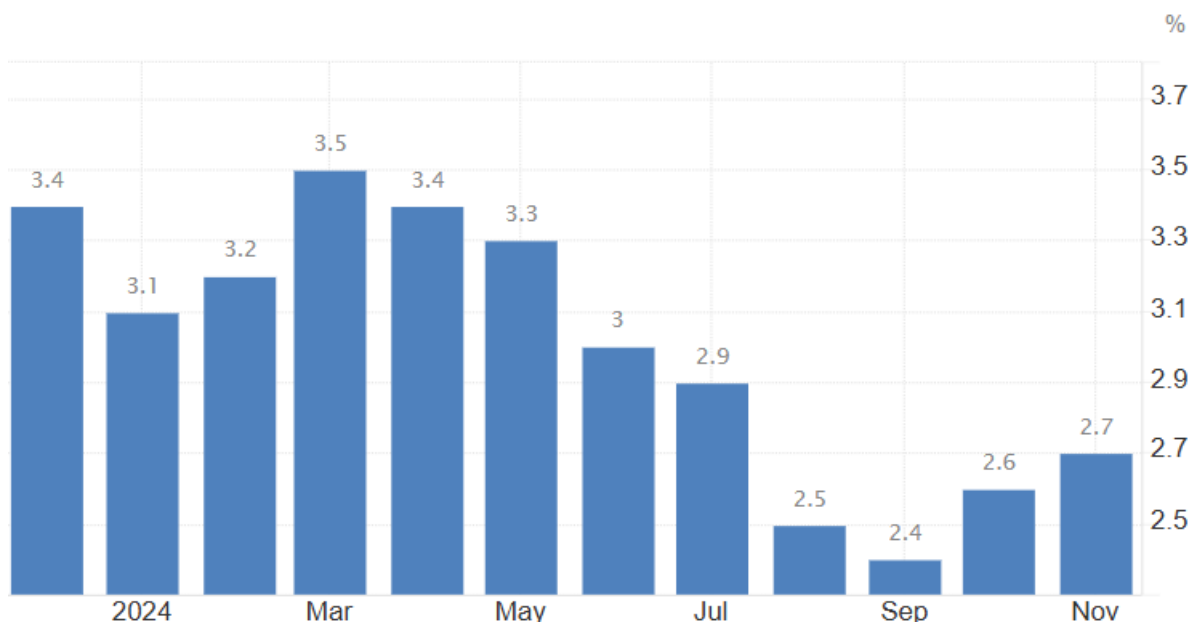
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Inflação

No mês de novembro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,3%, em linha com as expectativas. Na comparação anual, a variação foi de 2,7%, também de acordo com o esperado.

Ainda com a leve aceleração, a composição do CPI agradou o mercado pois o custo de energia continuou em queda (apesar de cair menos), assim como gasolina e óleo de combustível.

CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, se manteve no patamar dos meses anteriores, em 3,3% na janela anual, em linha com as expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,2% em outubro (PCE cheio), em linha com as expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado e sustenta as expectativas de mais um corte de juros na última reunião do ano, em dezembro. Na variação em 12 meses, o PCE cheio fechou em 2,3%.

Com os dados de inflação que demonstram agradar o mercado e a autoridade de política monetária, mais um corte de juros é esperado em dezembro de 2024.

Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho e dos patamares dos indicadores de inflação, ao que tudo indica, contaremos com mais um corte de 0,25% por parte do Federal Reserve na taxa básica de juros americana, a Fed funds rate na reunião de dezembro.

Nos comunicados, a liderança do FED reiterou que o acompanhamento constante da evolução do mercado de trabalho e da inflação, e que trabalharão firmemente para que o seu mandato duplo seja atingido com êxito.

Os movimentos das treasuries foram de abertura nas pontas médias e longas da curva de juros por conta do período polarizado de pé eleição, principalmente.

EUA Treasury - 10 anos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O indicador capaz de capturar a expectativa dos gerentes de compras nomeado pelo índice PMI, se tratando de novembro, fechou em 47,5 pontos no setor manufatureiro, acima do esperado.

O PMI de serviços que permaneceu em campo expansionista em 52 pontos em novembro, porém menor do que o registro de 56 pontos do mês anterior. A correção se deu por um menor crescimento do setor de serviços.

Zona do Euro

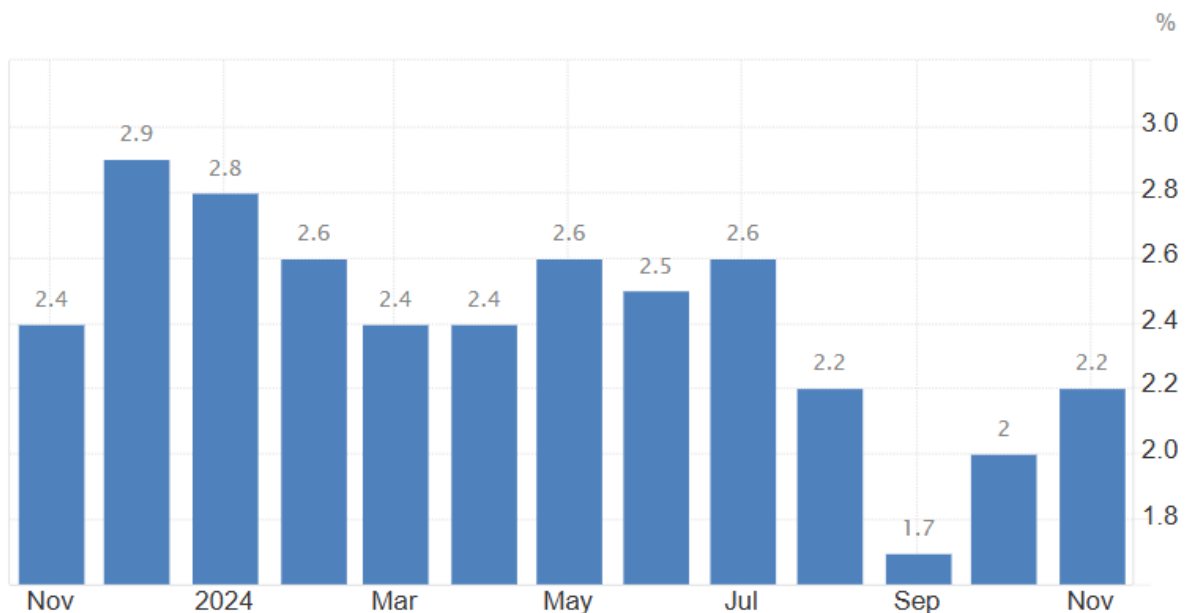
Inflação

A inflação da zona do euro veio um pouco abaixo das expectativas do mercado (2,3%) ao atingir 2,2% na comparação com o mesmo período do ano anterior, no alvo da meta do Banco Central Europeu.

No mês, a variação foi negativa em -0,3%, em linha com as expectativas. Na decomposição do número, o custo de energia caiu menos do que no mês anterior enquanto os preços dos alimentos e de bens não industriais contaram com redução.

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis, variou 2,7% em outubro, em linha com as expectativas.

CPI – Zona do Euro:



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

JUROS

Apesar da inflação apresentar um patamar um pouco acima da meta de 2%, a composição do indicador, somado com a baixa atividade econômica vêm permitindo que o Banco Central Europeu (BCE) realize cortes em sua taxa básica de juros.

A instituição, na última reunião de 2024, optou por cortar 0,25% na taxa de depósitos, refinanciamento e empréstimo. O patamar atual passou a ser de 3%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Influenciado mais uma vez pelo setor manufatureiro, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de dezembro ficou em 49,50 pontos, em tom baixista por conta do setor manufatureiro que ficou em 45,20 pontos. O PMI de Serviços, acelerou levemente para 51,40 pontos.

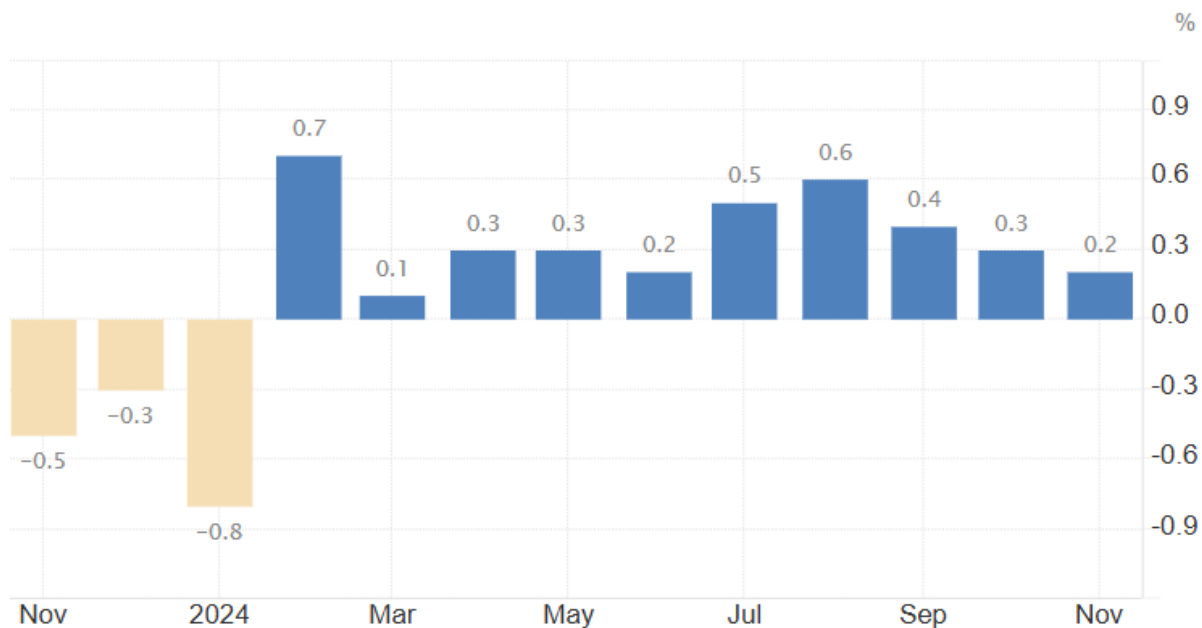
Ásia

China

Inflação

A inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou quase nenhuma variação em relação ao mesmo período do ano passado, em apenas 0,2% de alta na comparação com novembro de 2023. No mês a variação dos preços foi negativa de -0,6%.

CPI – China:



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

JUROS

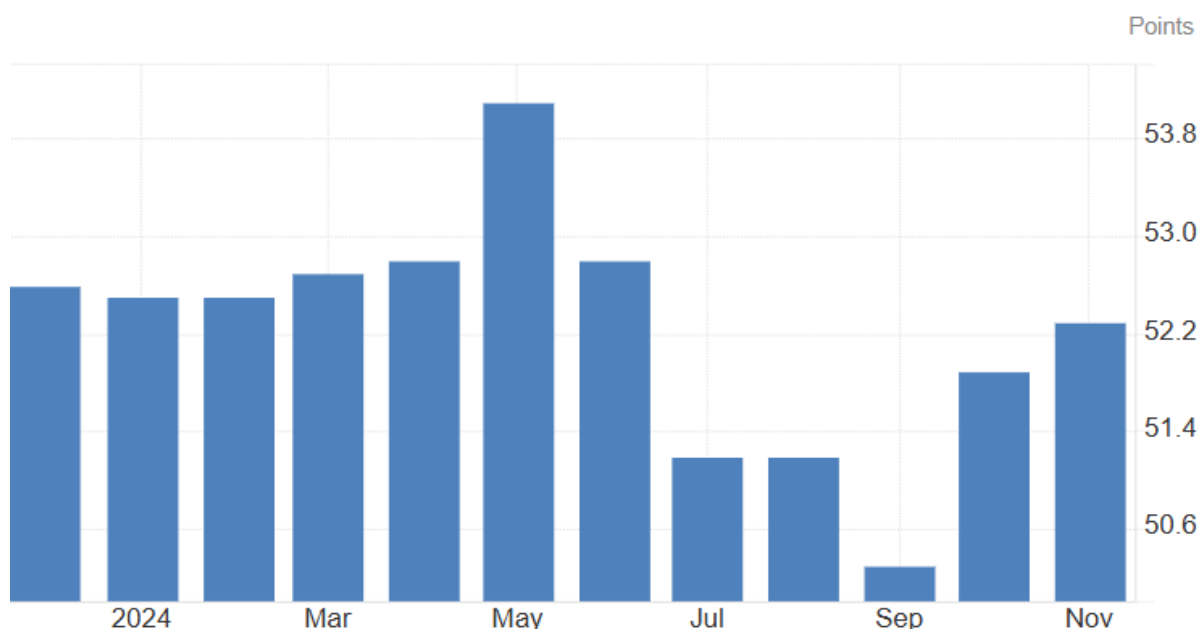
Desde o corte de 25 pontos base da taxa básica de juros realizado no mês de outubro pelo PBoC, sigla em inglês do Banco Central chinês a taxa de 1 ano permaneceu em 3,10% e a de 5 anos, principal utilizada no setor imobiliário, se manteve em 3,6%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Sob o reflexo do aumento de estímulos econômicos por parte de alas políticas e monetárias chineses, as expectativas dos gerentes de compra tiveram leve melhora, permitindo com que o PMI composto do mês de novembro subisse para 52,30 pontos.

PMI composto – China:



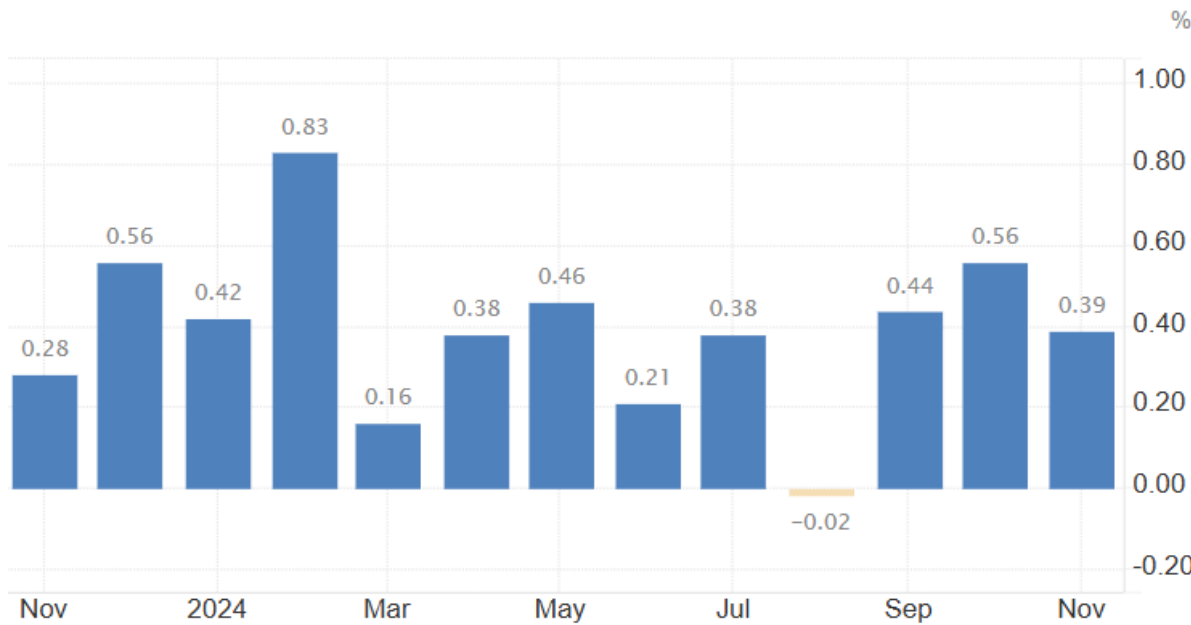
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

Brasil

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de novembro realizada pelo IBGE registrou outro rompimento do teto da meta estabelecida. A alta de 0,39% no mês foi puxada pelo preço de alimentos e transportes.

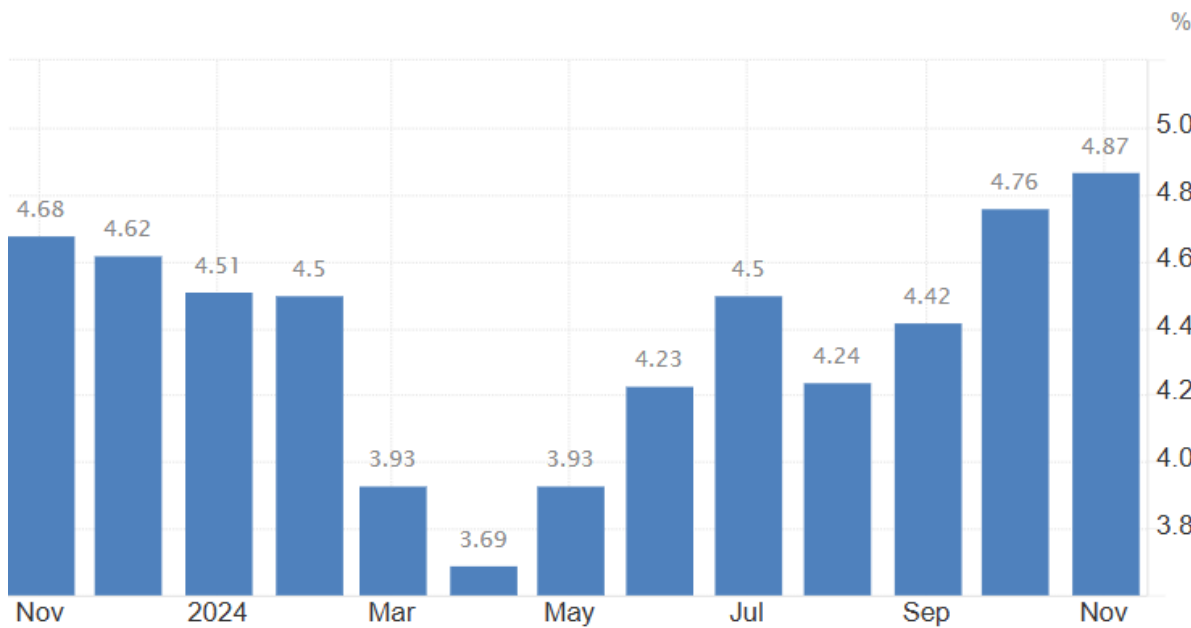
IPCA mensal – Brasil:



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

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,87%, acima do teto de 4,5% da meta.

IPCA anual – Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

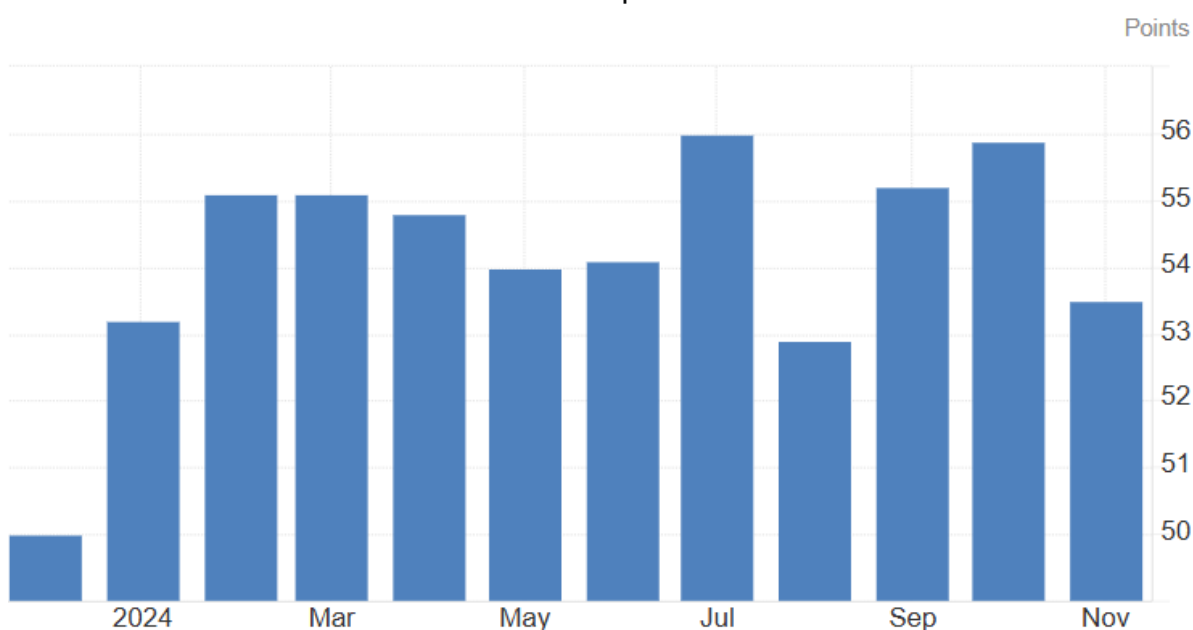
Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,1% em outubro, acima das expectativas do mercado que projetavam retração.

PMI

A diretoria do S&P Global, na leitura do PMI brasileiro, apontou que o crescimento moderado de novos negócios no setor de serviços direcionou o PMI de serviços para 56,30 pontos.

O PMI composto, que une também o setor manufatureiro, fechou em 53,50 pontos em novembro.

PMI Composto – Brasil:



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

Câmbio

Batendo alta histórica, o Real brasileiro se desvalorizou 3,79% em relação a divisa norte americana, fechando novembro com o Dólar cotado a R\$ 6,00.

Desta vez, as influências domésticas foram predominantes para a performance do Real entre as outras moedas do mundo. O ruído fiscal ganhou novos episódios, e as incertezas sobre a seriedade das intenções do governo federal em cumprir as metas por ele mesmo estabelecido, dominaram o mercado.

E a já citada influência da questão eleitoral americana também favoreceu para que a moeda norte americana ganhasse força perante a cesta de moedas ao redor do mundo.

Dentro os motivos pelos quais a eleição de Trump fortalece o Dólar, encontra-se a natureza de política econômica do candidato democrata, que assume que após eleito, endurecerá as políticas comerciais com a rival China.

Estas duras medidas de natureza tributária são fortes combustíveis inflacionários, o que por sua vez exercem maior pressão sob as expectativas de uma taxa de juros terminal mais elevada, que, consequentemente, atrai o fluxo financeiro global para os Estados Unidos.

Juros

O COPOM realizou mais uma alta da taxa Selic em 1 ponto percentual na última reunião do ano, conforme esperado por parte do mercado. O patamar atual encontra-se em 12,25% ao ano.

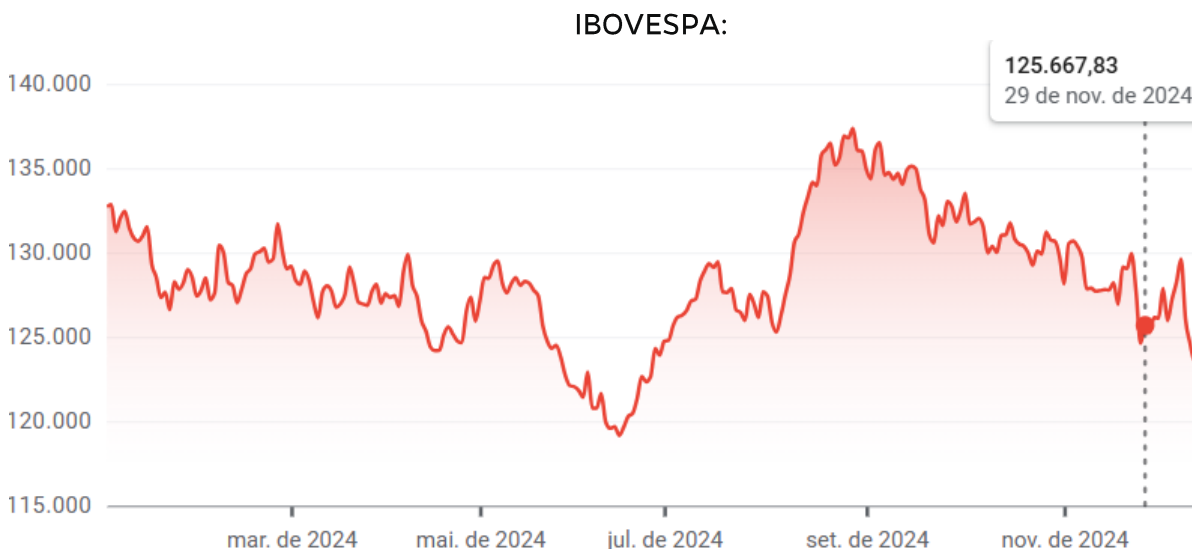
O movimento de alta era esperado frente à conjuntura econômica que o Brasil se encontra até o momento de atividade econômica acima do potencial e de expectativas de inflação desancoradas.

As comunicações realizadas pelo Banco Central enfatizaram as projeções de inflação se deterioraram, que a moeda doméstica permaneceu desvalorizada e o quadro fiscal se debilitou ainda mais, justificando o aperto de política monetária.

Bolsa

Para o Ibovespa, principal índice de renda variável doméstico, foi o pior novembro em sete anos. No mês, a variação foi de -3,12%, fechando em 125.668. No ano, o índice cai -6,35%.

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



Renda Fixa

No mês de novembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,48%), IMA-B 5 (0,51%), IMA-B (0,36%), IMA-B 5+ (0,24%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,60%), IRF-M (-0,09%) e IRF-M 1+ (-0,48%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -0,6% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,41% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem consequências variadas para a carteira de investimentos.

A análise do exterior, a começar pelos Estados Unidos, indica que a taxa de juros terminal será um pouco maior do que a inicialmente projetada antes do ciclo de corte de juros. Alguns periódicos que representam a intenção de patamar de juros por parte dos membros do FED, como o Dot Plot, por exemplo, demonstram que a dispersão do entendimento de taxa de juros terminal ainda é bastante grande.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, o comunicado do FED é que apenas mais dois cortes de mesma magnitude são esperados para o próximo ano. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias.

De toda forma, o ambiente americano permanece no radar como sendo um satisfatório ambiente para crescimento para os próximos períodos do ano na linha de que a inflação permaneça sob controle em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico no próximo ano. Contudo, defendem que a meta de crescimento de 5% para 2024 será atingida. Para o ano seguinte, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 12% para 2024, as expectativas de inflação sofriam constantes revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos pressionaram o COPOM a elevar a Selic acima dos 75 pontos base inicialmente projetados. A alta de 100 pontos base na última reunião de 2024 foi acompanhada de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

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

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.



Henrique Tulusso 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 novembro de 2024



Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

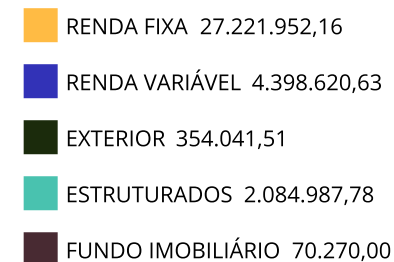
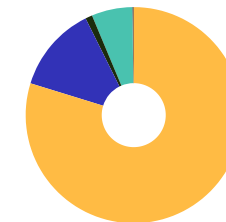
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.030.348,42	3,02%	638	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	806.574,06	2,36%	804	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.478.381,24	4,33%	245	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.837.976,23	5,39%	553	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.401.785,03	4,11%	558	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	1.056.292,71	3,09%	222	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	1.467.456,14	4,30%	85	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	15/05/2025	2.014.999,11	5,90%	60	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	1.992.020,21	5,84%	230	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.606.571,86	4,71%	666	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.711.173,56	5,01%	771	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.204.394,91	3,53%	854	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	2.641.549,77	7,74%	247	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.560.257,00	4,57%	666	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.102.688,86	3,23%	1.151	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.446.324,71	4,24%	211	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	84.061,30	0,25%	1.045	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	891.166,56	2,61%	124	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.849.818,66	5,42%	197	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	38.111,82	0,11%	99	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	972.408,53	2,85%	461	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	518.911,01	1,52%	1.072	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	367.504,80	1,08%	2.216	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	299.451,56	0,88%	25.004	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	407.073,27	1,19%	15.540	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	309.348,06	0,91%	818	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	628.072,55	1,84%	78	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	139.450,38	0,41%	5.060	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	223.783,31	0,66%	1.783	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	532.617,16	1,56%	4.344	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	354.041,51	1,04%	445	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	506.734,25	1,48%	159	0,16%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.578.253,53	4,62%	3.772	0,15%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	70.270,00	0,21%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			34.129.872,08				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 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%	13.651.948,83
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	24.358.793,82	71,37%	20,00%	50,00%	90,00%	6.358.091,05
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	2.825.046,52	8,28%	2,00%	15,00%	40,00%	10.826.902,31
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.706.493,60
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.412.987,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	38.111,82	0,11%	0,00%	0,15%	2,00%	644.485,62
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.706.493,60
Total Renda Fixa	100,00%	27.221.952,16	79,76%	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!

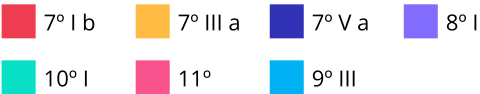
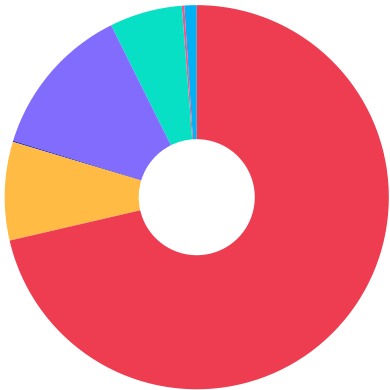


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2024)

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%	4.398.620,63	12,89%	5,00%	15,00%	30,00%	5.840.340,99
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	682.597,44
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.084.987,78	6,11%	0,00%	4,50%	10,00%	1.327.999,43
Artigo 11º	5,00%	70.270,00	0,21%	0,00%	0,05%	5,00%	1.636.223,60
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	6.553.878,41	19,20%	5,00%	19,55%	47,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	354.041,51	1,04%	0,00%	3,00%	10,00%	3.058.945,70
Total Exterior	10,00%	354.041,51	1,04%	0,00%	3,00%	10,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	1.706.493,60



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	24.358.793,82	71,37	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	2.825.046,52	8,28	2,00	40,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	38.111,82	0,11	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.398.620,63	12,89	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	354.041,51	1,04	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.084.987,78	6,11	0,00	10,00
Artigo 11º	70.270,00	0,21	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	22.433.091,29	65,73	0,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.767.502,41	31,55	-
BANCO BRADESCO	891.166,56	2,61	0,00
GRAPHEN INVESTIMENTOS	38.111,82	0,11	0,05

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 Novembro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,76%	9,08%	2,64%	4,49%	10,12%	21,04%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,80%	-1,21%	-1,86%	-0,32%	0,46%	6,30%	4,93%	4,53%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	4,72%	1,09%	2,67%	6,49%	19,38%	1,20%	2,39%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO...	0,41%	-	1,81%	-	-	-	1,08%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO...	-1,84%	-	0,32%	-	-	-	4,83%	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,22%	6,09%	1,42%	2,97%	7,63%	20,43%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	5,74%	1,36%	2,91%	7,22%	19,78%	1,12%	1,88%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	6,24%	1,61%	3,30%	7,75%	20,15%	1,08%	1,75%
IRF-M 1+ (Benchmark)	-1,13%	1,19%	-1,16%	0,25%	2,94%	21,88%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,15%	0,94%	-1,25%	0,10%	2,66%	21,17%	2,53%	3,83%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-0,23%	-4,45%	-3,28%	-1,64%	-0,68%	12,61%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,22%	-4,52%	-3,27%	-1,68%	-0,77%	12,12%	4,40%	5,91%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,23%	-4,71%	-3,31%	-1,76%	-0,96%	11,93%	4,42%	5,96%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,57%	8,70%	2,25%	4,67%	9,69%	24,55%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%	8,58%	2,20%	4,55%	9,54%	24,14%	0,22%	0,43%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	0,36%	6,46%	1,51%	3,44%	8,02%	20,49%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,34%	6,25%	1,44%	3,33%	7,78%	20,06%	1,07%	1,66%

IMA-B (Benchmark)	0,02%	0,19%	-1,29%	0,32%	2,94%	16,04%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,05%	0,22%	-1,22%	0,44%	3,00%	15,93%	2,91%	3,90%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00%	-0,06%	-1,37%	0,18%	2,67%	15,52%	2,97%	3,86%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	-0,07%	-1,34%	0,17%	2,67%	15,44%	2,97%	3,86%

IRF-M (Benchmark)	-0,52%	3,57%	0,03%	1,73%	5,11%	22,46%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,54%	3,34%	-0,04%	1,62%	4,84%	21,66%	1,71%	2,69%

CDI (Benchmark)	0,79%	9,85%	2,58%	5,23%	10,84%	25,58%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,72%	8,88%	2,34%	4,73%	9,78%	23,13%	0,01%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46%	7,94%	1,92%	4,35%	8,97%	25,07%	0,43%	0,68%

IPCA (Benchmark)	0,39%	4,29%	1,40%	1,98%	4,87%	9,78%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,53%	6,05%	1,93%	3,78%	7,33%	21,83%	0,52%	1,24%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,13%	4,08%	0,36%	2,02%	5,69%	20,81%	1,54%	2,13%

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,40%	-2,83%	-1,28%	-2,66%	-3,30%	-6,59%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,79%	9,85%	2,58%	5,23%	10,84%	25,58%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,19%	5,40%	0,73%	3,44%	7,32%	21,10%	1,22%	2,62%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,76%	5,50%	0,19%	3,02%	6,69%	20,71%	1,09%	1,53%
Global BDRX (Benchmark)	8,32%	63,02%	14,60%	30,35%	67,66%	97,27%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26%	61,18%	14,30%	30,24%	65,36%	91,70%	7,66%	15,88%
Ibovespa (Benchmark)	-3,12%	-6,35%	-7,60%	2,92%	-1,31%	11,72%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-2,16%	-9,43%	-6,61%	2,94%	-3,98%	5,14%	7,93%	12,95%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-1,65%	-6,91%	-6,66%	1,89%	-1,29%	5,93%	6,93%	11,74%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-1,14%	-7,19%	-4,75%	3,06%	-1,64%	8,79%	6,09%	11,61%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-3,86%	-13,25%	-9,04%	-0,86%	-9,15%	8,28%	11,76%	14,75%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	-10,54%	-18,58%	-10,57%	-0,44%	-11,73%	15,73%	16,78%	23,06%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-5,16%	-12,71%	-10,39%	-2,72%	-8,00%	-1,48%	9,99%	13,30%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,46%	-10,83%	-6,48%	2,21%	-6,18%	3,33%	6,10%	11,83%
IBX-50 (Benchmark)	-2,62%	-4,28%	-7,20%	3,62%	0,80%	11,99%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-2,78%	-5,73%	-7,39%	3,40%	-0,22%	8,39%	7,92%	11,98%
IDIV (Benchmark)	-0,07%	2,38%	-2,50%	8,11%	9,45%	27,77%	-	-

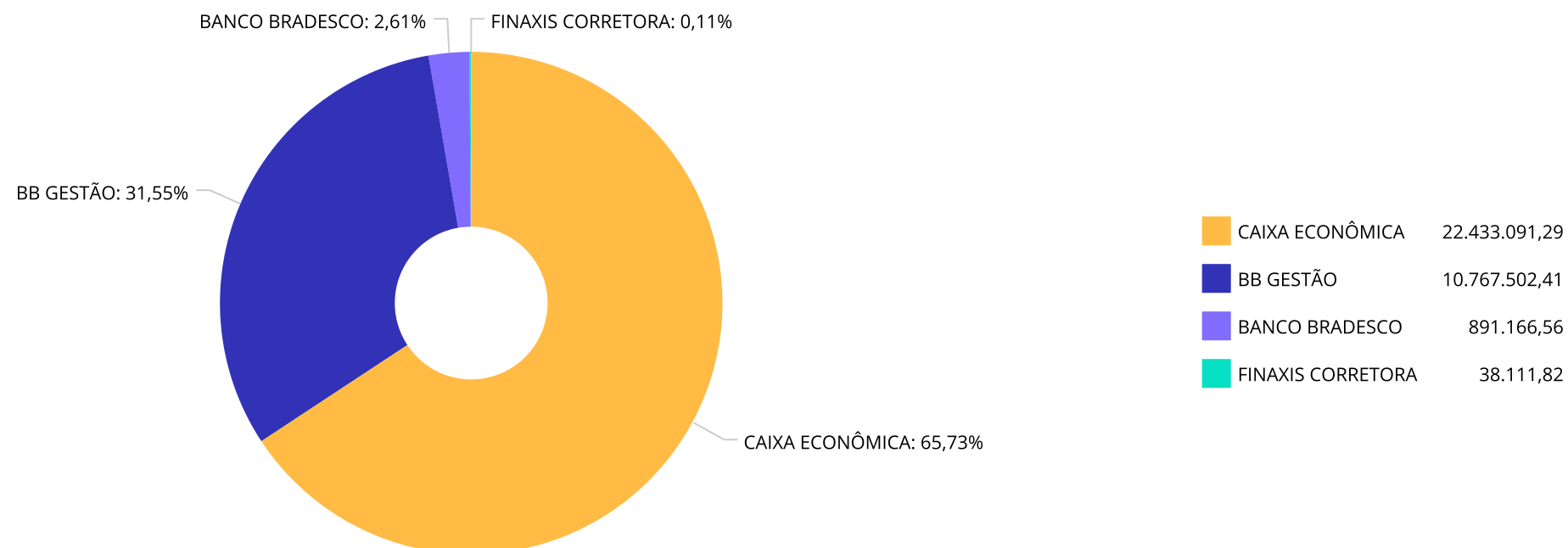
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,85%	-2,63%	-4,98%	4,54%	5,29%	22,92%	8,35%	13,70%
IFIX (Benchmark)	-2,11%	-5,26%	-7,55%	-7,24%	-1,23%	9,42%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-6,31%	-12,27%	-11,80%	-10,36%	-10,15%	1,87%	-	-
SMLL (Benchmark)	-4,48%	-18,66%	-9,94%	-4,85%	-12,93%	-7,61%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-4,19%	-19,09%	-9,96%	-5,10%	-13,48%	-8,59%	13,25%	18,29%

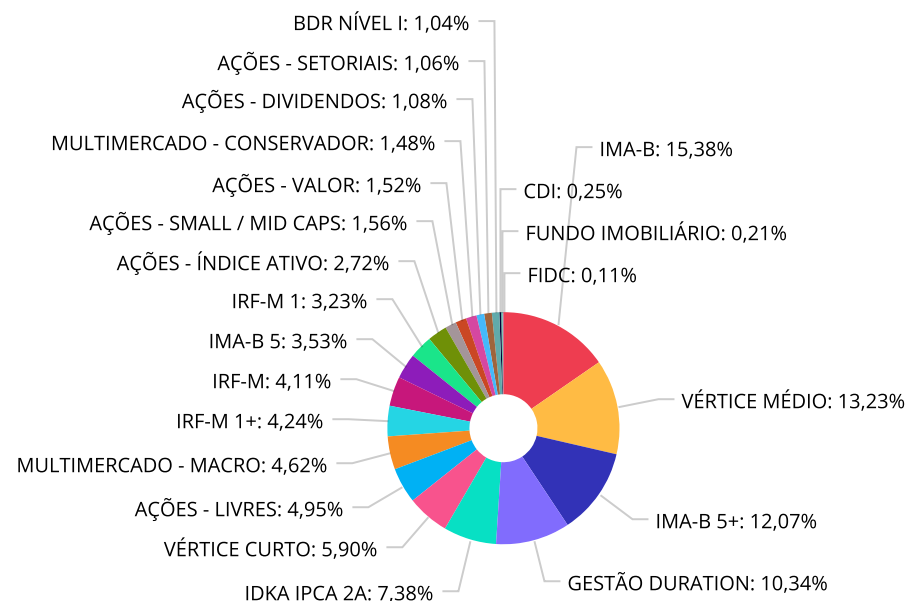
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	8,32%	63,02%	14,60%	30,35%	67,66%	97,27%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26%	61,18%	14,30%	30,24%	65,35%	91,70%	7,66%	15,878%

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



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

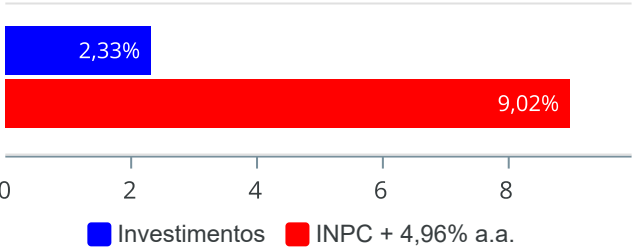


IMA-B	5.248.051,89	VÉRTICE MÉDIO	4.515.769,06	IMA-B 5+	4.119.931,01	GESTÃO DURATION	3.528.086,84
IDKA IPCA 2A	2.517.747,62	VÉRTICE CURTO	2.014.999,11	AÇÕES - LIVRES	1.688.829,86	MULTIMERCADO - MACRO	1.578.253,53
IRF-M 1+	1.446.324,71	IRF-M	1.401.785,03	IMA-B 5	1.204.394,91	IRF-M 1	1.102.688,86
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	927.524,11	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	532.617,16	AÇÕES - VALOR	518.911,01	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	506.734,25
AÇÕES - DIVIDENDOS	367.504,80	AÇÕES - SETORIAIS	363.233,69	BDR NÍVEL I	354.041,51	CDI	84.061,30
FUNDO IMOBILIÁRIO	70.270,00	FIDC	38.111,82				

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%
Maiο	33.747.168,18	889.254,73	906.053,85	33.896.063,72	165.694,66	11.264,03	0,49%	0,03%	0,87%	4,49%	0,75%	1,76%
Junho	33.896.063,72	828.034,83	906.529,28	33.838.674,95	21.105,68	32.369,71	0,06%	0,10%	0,64%	5,15%	1,86%	2,17%
Julho	33.838.674,95	753.555,18	860.477,10	34.272.190,79	540.437,76	572.807,47	1,60%	1,69%	0,70%	5,89%	28,75%	2,14%
Agosto	34.272.190,79	5.949.530,56	6.036.504,87	34.633.060,63	447.844,15	1.020.651,62	1,31%	3,02%	0,28%	6,19%	48,82%	2,66%
Setembro	34.633.060,63	801.989,31	864.904,89	34.421.232,20	-148.912,85	871.738,77	-0,43%	2,58%	0,89%	7,13%	36,17%	2,01%
Outubro	34.421.232,20	1.083.918,64	1.176.833,05	34.318.733,38	-9.584,41	862.154,36	-0,03%	2,55%	1,06%	8,27%	30,88%	1,83%
Novembro	34.318.733,38	886.432,44	1.000.146,60	34.129.872,08	-75.147,14	787.007,22	-0,22%	2,33%	0,70%	9,02%	25,80%	3,23%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



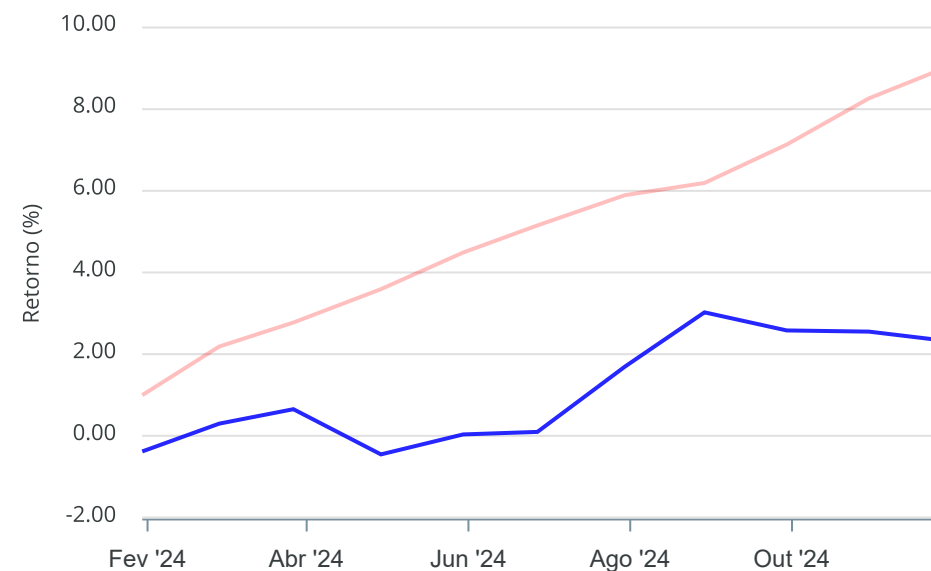
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Novembro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	2.052.821,53	0,00	58.686,57	2.014.999,11	20.864,15	1,02%	-1,84%	4,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.598.054,65	0,00	0,00	1.606.571,86	8.517,21	0,53%	0,53%	0,52%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	43.656,84	53.085,78	13.170,63	84.061,30	489,31	0,51%	0,72%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.548.277,13	402.068,15	856.834,04	1.102.688,86	9.177,62	0,47%	0,55%	0,22%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.025.682,45	0,00	0,00	1.030.348,42	4.665,97	0,45%	0,45%	0,43%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	1.653.208,24	331.423,92	0,00	1.992.020,21	7.388,05	0,37%	0,41%	1,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.200.341,30	0,00	0,00	1.204.394,91	4.053,61	0,34%	0,34%	1,07%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	804.046,68	0,00	0,00	806.574,06	2.527,38	0,31%	0,31%	1,08%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.707.695,71	0,00	0,00	1.711.173,56	3.477,85	0,20%	0,20%	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.084.628,89	0,00	29.697,34	1.056.292,71	1.361,16	0,13%	0,12%	1,20%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.407.477,63	99.854,59	41.168,02	1.467.456,14	1.291,94	0,09%	-2,80%	4,93%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.848.936,94	0,00	0,00	1.849.818,66	881,72	0,05%	0,05%	2,91%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.837.777,58	0,00	0,00	1.837.976,23	198,65	0,01%	0,01%	2,97%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.560.265,02	0,00	0,00	1.560.257,00	-8,02	0,00%	0,00%	2,97%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	892.349,95	0,00	0,00	891.166,56	-1.183,39	-0,13%	-0,13%	1,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	2.647.275,58	0,00	0,00	2.641.549,77	-5.725,81	-0,22%	-0,22%	4,40%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.481.788,44	0,00	0,00	1.478.381,24	-3.407,20	-0,23%	-0,23%	4,42%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	38.266,18	0,00	0,00	38.111,82	-154,36	-0,40%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.409.400,20	0,00	0,00	1.401.785,03	-7.615,17	-0,54%	-0,54%	1,71%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.463.188,40	0,00	0,00	1.446.324,71	-16.863,69	-1,15%	-1,15%	2,53%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	27.305.139,34	886.432,44	999.556,60	27.221.952,16	29.936,98	0,11%		2,47%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.575.234,77	0,00	0,00	1.578.253,53	3.018,76	0,19%	0,19%	1,22%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	510.594,54	0,00	0,00	506.734,25	-3.860,29	-0,76%	-0,76%	1,09%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	983.576,63	0,00	0,00	972.408,53	-11.168,10	-1,14%	-1,14%	6,09%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	527.638,66	0,00	0,00	518.911,01	-8.727,65	-1,65%	-1,65%	6,93%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	374.443,63	0,00	0,00	367.504,80	-6.938,83	-1,85%	-1,85%	8,35%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	306.066,81	0,00	0,00	299.451,56	-6.615,25	-2,16%	-2,16%	7,93%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	417.327,00	0,00	0,00	407.073,27	-10.253,73	-2,46%	-2,46%	6,10%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	646.006,69	0,00	0,00	628.072,55	-17.934,14	-2,78%	-2,78%	7,92%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	232.756,41	0,00	0,00	223.783,31	-8.973,10	-3,86%	-3,86%	11,76%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	555.891,41	0,00	0,00	532.617,16	-23.274,25	-4,19%	-4,19%	13,25%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	326.165,29	0,00	0,00	309.348,06	-16.817,23	-5,16%	-5,16%	9,99%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	75.000,00	0,00	590,00	70.270,00	-4.140,00	-5,52%	-	-
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	155.874,26	0,00	0,00	139.450,38	-16.423,88	-10,54%	-10,54%	16,78%
Total Renda Variável	6.686.576,10	0,00	590,00	6.553.878,41	-132.107,69	-1,98%		6,17%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	327.017,94	0,00	0,00	354.041,51	27.023,57	8,26%	8,26%	7,66%
Total Exterior	327.017,94	0,00	0,00	354.041,51	27.023,57	8,26%		7,66%

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: 01/11/2024 à 30/11/2024

BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	813.191,52	Despesa Orçamentária	943.187,86
Registro de Ganhos	95.106,39	Registro de Perdas	170.674,09
Receita Extra Orçamentária	199.062,75	Despesa Extra Orçamentária	181.311,92
Saldo do Exercício Anterior	35.007.565,49	Saldo do Exercício Seguinte	34.819.752,28
Total:	36.114.926,15	Total:	36.114.926,15

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO			
RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Receitas Correntes	7.655.200,00	216.291,45	7.438.908,55
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	8.949.000,00	596.900,07	8.352.099,93
Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00
Soma:	16.604.200,00	813.191,52	15.791.008,48
Déficit:		129.996,34	
Total:	16.604.200,00	943.187,86	15.791.008,48
DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares	15.164.200,00	943.187,86	14.221.012,14
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00
Soma:	15.164.200,00	943.187,86	14.221.012,14
Superavit:	1.440.000,00		1.569.996,34
Total:	16.604.200,00	943.187,86	15.791.008,48

BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO		PASSIVO	
Ativo	34.819.752,28	Passivo	1.545,36
Ativo Financeiro	34.819.752,28	Passivo Financeiro	1.545,36
Disponível	34.819.752,28	Resto a Pagar	0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00
Realizavel	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00
Ativo Permanente	14.616,64	Passivo Permanente	0,00
Imobilizado	14.616,64	Dívida Fundada Interna	0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00
Valores	0,00		
Soma do Ativo Real:	34.819.752,28	Soma do Passivo Real:	1.545,36
SALDO PATRIMONIAL			
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:	34.818.206,92
Total:	34.819.752,28	Total:	34.819.752,28

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS			
VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	813.191,52	Despesa Orçamentária	943.187,86
Aquisição de Bens Móveis	14.616,64		
Construção e Aquisição de Bens Imóveis	14.616,64		
Amortização da Dívida Contratada	0,00		
Incorporação de Bens Móveis	0,00		
Cancelamento de Dívidas Passivas	0,00		
Total Variações Ativas:	842.424,80	Total Variações Passivas	943.187,86
Déficit Verificado:	100.763,06	Superavit Verificado:	
Total Geral	943.187,86	Total Geral	943.187,86





PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (02/12/2024)

A prévia da inflação do Brasil mensurada pelo IPCA-15 de novembro mostrou aceleração dos preços, acima das projeções do mercado ao atingir 0,62% na comparação com o IPCA-15 do mês anterior. Na janela anual, o número atinge 4,8%. Os grupos que pressionaram o indicador para cima foram alimentos (1,65%) e transportes, com o item de passagem aérea que subiu mais de 20% no mês.

Ao longo da semana, a apresentação oficial do pacote de gastos por parte do ministro Fernando Haddad frustrou as expectativas de especialistas do mercado. As medidas apresentadas pelo ministro miram trazer algo em torno de 70 bilhões de reais para os cofres públicos, através de reforma estrutural da aposentadoria de militares, limitações referentes a emendas parlamentares, correções para "supersalários" entre outras. Contudo, os cálculos de analistas do mercado apontam que as medidas propostas foram pouco claras e que os efeitos práticos para os cofres públicos não devem ultrapassar os 55 bilhões de reais.

O principal indicador de inflação nos Estados Unidos, o PCE de outubro, veio em 0,2% em comparação com o mês anterior, de acordo com as projeções. O núcleo, que excluir os itens mais voláteis do cesto, ficou em 0,3% e em 2,8% na janela anual, ainda acima da meta de 2%.

A ata da última reunião do FOMC, comitê de política monetária do FED, mostrou um tom de confiança que os membros do FED possuem de que a inflação está gradualmente convergindo para a meta de 2% conforme a atividade se acomoda, e o mercado de trabalho esfria lentamente. Apesar de a ata não ter vindo com nenhum guidance, esperamos que mais um corte de juros em dezembro, ocorra.

A inflação ao consumidor medida pelo CPI, na Europa, apontou uma configuração benigna na leitura do mês de novembro em -0,3% no mês. Na variação anual, a leitura foi de 2,3%.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (02/12/2024)

Selic: A expectativa para 2024 se manteve 11,75%. Porém para 2025, a expectativa passou de 12,25%, para 12,63%.

IPCA: Tanto 2024 quanto 2025, tiveram aumento na expectativa de inflação. Em 2024, aumentou para 4,71% e 2025, aumentou para 4,40%.

Câmbio: Para 2024, o relatório mantém a expectativa de dólar em R\$5,70. Já em 2025, a expectativa passou de R\$5,55, para R\$5,60.

PIB: Houve também o aumento da expectativa em relação ao PIB de 2024, sendo esperado um aumento de 3,22%. Enquanto que a expectativa de 2025 se manteve em 1,95%.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (02/12/2024)

No Brasil, a semana contará com a leitura do principal indicador de atividade econômica, o PIB referente ao terceiro trimestre de 2024, na terça-feira.

Nos Estados Unidos, teremos a divulgação do PMI, e de dados relacionados ao mercado de trabalho, como o Nonfarm Payroll e a taxa de desemprego, na sexta-feira.

Na Europa, assim como no Brasil, teremos a divulgação do PIB referente ao terceiro trimestre do ano, em que o mercado não possui grandes expectativas por conta da baixa atividade econômica e pelos aspectos geopolíticos que também trazem impactos para todo o continente.

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

Adicionalmente, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Com o ciclo atual da Selic, fundos de renda fixa passivos voltam a apresentar possibilidade de rentabilidade superior a meta de rentabilidade do RPPS, contudo, a estratégia de gestão ativa ainda se apresenta como alternativa atrativa para o RPPS.

Para um horizonte de médio prazo, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de elevação na taxa de juros, é aconselhável cautela no IRF-M e no IRF-M 1+, os índices pré-fixados, devido à volatilidade desses indicadores.

Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos aumentar a exposição neste segmento, principalmente fundos CDI. Com as recentes alterações no cenário econômico, recomendamos uma exposição de 15% neste segmento. A Selic terminal para 2024 que era de 10%, passa a ser de até 12%, mantendo uma taxa de investimentos atrativa para o RPPS.

Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira.

Após muitas mudanças nas expectativas de quando o ciclo de corte de juros poderia ocorrer, o FED iniciou a sua redução em setembro, porém não deixou claro qual taxa de juros terminal deve ser alcançada. Além disso, a nova resolução de fundos de investimentos, CVM 175, trouxe novas regras para fundos no exterior que ainda não foram adaptadas pela Resolução 4.963/21. Por isso, recomendamos cautela para fundos de investimento no exterior, tanto em Renda Fixa como fundos de ações ou multimercado exterior.

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

Em relação aos Fundos Multimercado e Fundos de Investimento Imobiliários (FII), recomendamos manter a exposição em 5%.

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.837.976,23	5,39%	553	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.102.688,86	3,23%	1.151	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.401.785,03	4,11%	558	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.446.324,71	4,24%	211	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	1.056.292,71	3,09%	222	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	1.467.456,14	4,30%	85	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	15/05/2025	2.014.999,11	5,90%	60	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.030.348,42	3,02%	638	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	1.992.020,21	5,84%	230	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.606.571,86	4,71%	666	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.711.173,56	5,01%	771	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.204.394,91	3,53%	854	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	806.574,06	2,36%	804	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	2.641.549,77	7,74%	247	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.478.381,24	4,33%	245	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

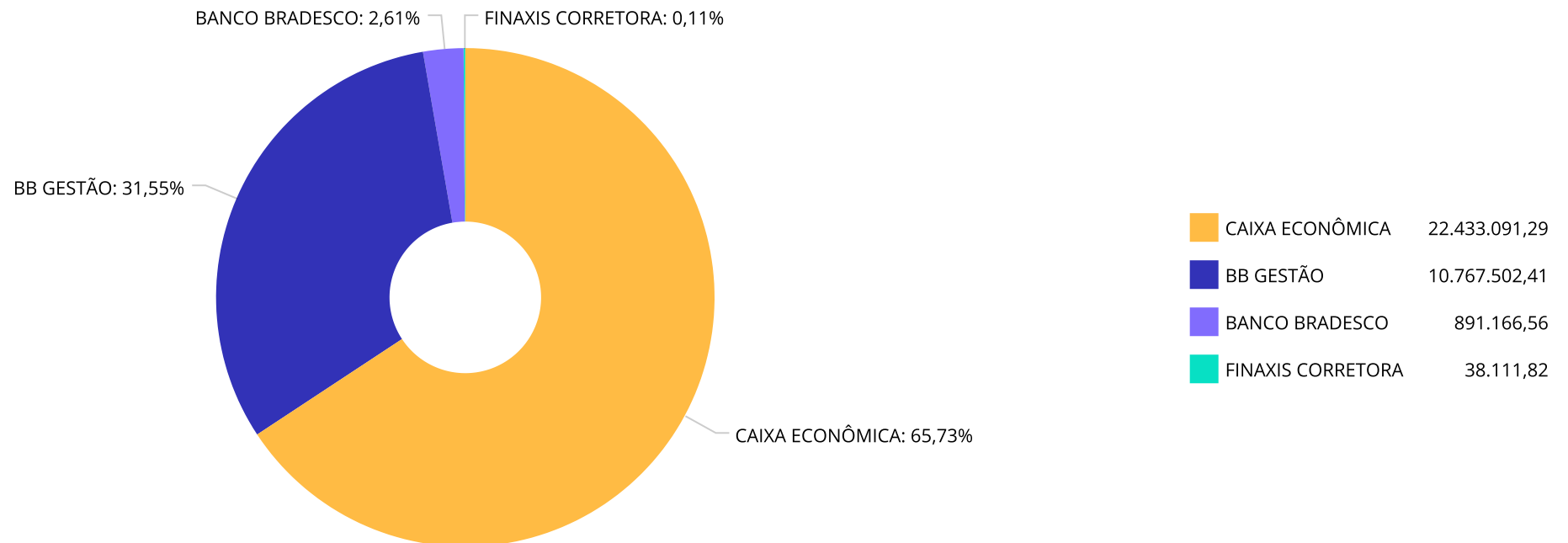
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.030.348,42	3,02%	638	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	84.061,30	0,25%	1.045	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	891.166,56	2,61%	124	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.849.818,66	5,42%	197	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	38.111,82	0,11%	99	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	367.504,80	1,08%	2.216	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	628.072,55	1,84%	78	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	299.451,56	0,88%	25.004	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	139.450,38	0,41%	5.060	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	407.073,27	1,19%	15.540	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	223.783,31	0,66%	1.783	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	309.348,06	0,91%	818	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	532.617,16	1,56%	4.344	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	972.408,53	2,85%	461	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	518.911,01	1,52%	1.072	0,07%	Artigo 8º, Inciso I

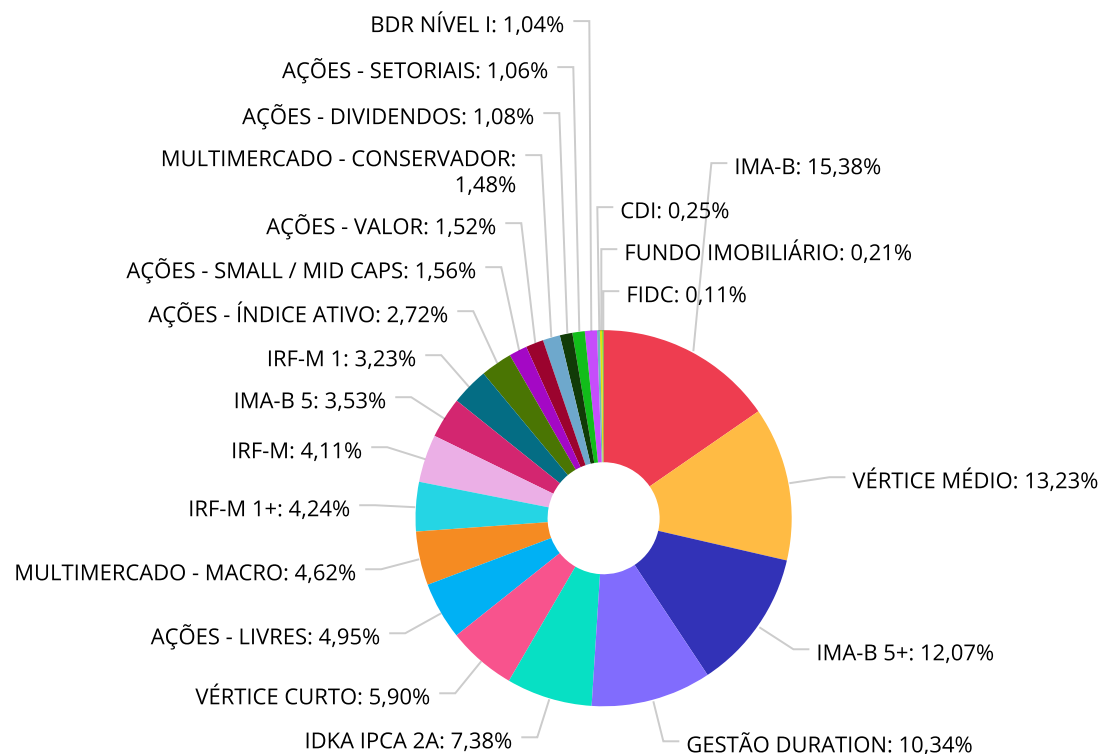
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	354.041,51	1,04%	445	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	506.734,25	1,48%	159	0,16%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.578.253,53	4,62%	3.772	0,15%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	70.270,00	0,21%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			34.129.872,08				

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



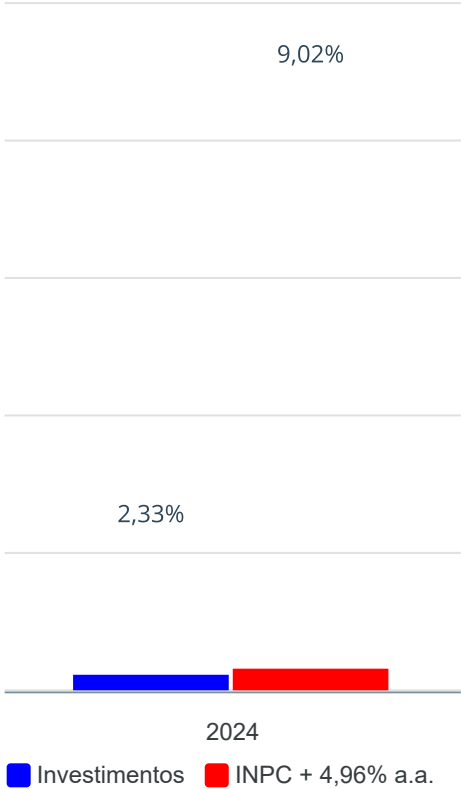
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2024)



IMA-B	5.248.051,89
VÉRTICE MÉDIO	4.515.769,06
IMA-B 5+	4.119.931,01
GESTÃO DURATION	3.528.086,84
IDKA IPCA 2A	2.517.747,62
VÉRTICE CURTO	2.014.999,11
AÇÕES - LIVRES	1.688.829,86
MULTIMERCADO - MACRO	1.578.253,53
IRF-M 1+	1.446.324,71
IRF-M	1.401.785,03
IMA-B 5	1.204.394,91
IRF-M 1	1.102.688,86
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	927.524,11
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	532.617,16
AÇÕES - VALOR	518.911,01
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	506.734,25
AÇÕES - DIVIDENDOS	367.504,80
AÇÕES - SETORIAIS	363.233,69
BDR NÍVEL I	354.041,51

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

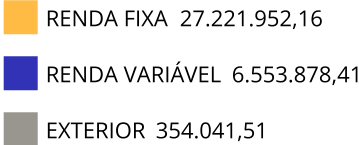
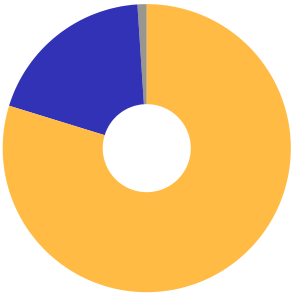
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	33.610.110,65	1.101.609,96	759.858,25	33.821.793,38	-130.068,98	-0,38%	1,00%	-38,47%	1,66%
Fevereiro	33.821.793,38	949.091,13	950.026,62	34.052.055,81	231.197,92	0,68%	1,18%	58,00%	2,34%
Março	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%
Maiο	33.747.168,18	889.254,73	906.053,85	33.896.063,72	165.694,66	0,49%	0,87%	56,69%	1,76%
Junho	33.896.063,72	828.034,83	906.529,28	33.838.674,95	21.105,68	0,06%	0,64%	9,79%	2,17%
Julho	33.838.674,95	753.555,18	860.477,10	34.272.190,79	540.437,76	1,60%	0,70%	226,87%	2,14%
Agosto	34.272.190,79	5.949.530,56	6.036.504,87	34.633.060,63	447.844,15	1,31%	0,28%	461,87%	2,66%
Setembro	34.633.060,63	801.989,31	864.904,89	34.421.232,20	-148.912,85	-0,43%	0,89%	-48,52%	2,01%
Outubro	34.421.232,20	1.083.918,64	1.176.833,05	34.318.733,38	-9.584,41	-0,03%	1,06%	-2,64%	1,83%
Novembro	34.318.733,38	886.432,44	1.000.146,60	34.129.872,08	-75.147,14	-0,22%	0,70%	-31,42%	3,23%
					787.007,22	2,33%	9,02%	25,80%	



Total da Carteira: 34.129.872,08

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Novembro / 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%	13.651.948,83
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	24.358.793,82	71,37%	20,00%	50,00%	90,00%	6.358.091,05
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	2.825.046,52	8,28%	2,00%	15,00%	40,00%	10.826.902,31
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.706.493,60
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.412.987,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	38.111,82	0,11%	0,00%	0,15%	2,00%	644.485,62
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.706.493,60
Total Renda Fixa	100,00%	27.221.952,16	79,76%	22,00%	75,00%	192,00%	

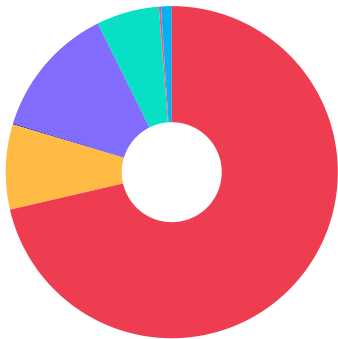


ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

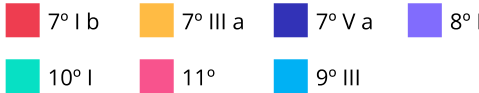


Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Novembro / 2024)

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	4.398.620,63	12,89%	5,00%	15,00%	30,00%	5.840.340,99
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	682.597,44
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.084.987,78	6,11%	0,00%	4,50%	10,00%	1.327.999,43
Artigo 11º	5,00%	70.270,00	0,21%	0,00%	0,05%	5,00%	1.636.223,60
Total Renda Variável	35,00%	6.553.878,41	19,20%	5,00%	19,55%	47,00%	



Artigos - Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	354.041,51	1,04%	0,00%	3,00%	10,00%	3.058.945,70
Total Exterior	10,00%	354.041,51	1,04%	0,00%	3,00%	10,00%	



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
GESTÃO DURATION	1.706.494,00	➔	1.706.494,00	LETRAS FINANCEIRAS
IMA-B	682.597,00	➔	682.597,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
IMA-B 5+	4.119.931,01	➔	4.119.931,01	TÍTULOS PÚBLICOS

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 34.129.872,08

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	12,07%	4.119.931,01	12,07%
GESTÃO DURATION	10,34%	-5,00%	-1.706.494,00	5,34%
IMA-B 5+	12,07%	-12,07%	-4.119.931,01	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	15,38%	-2,00%	-682.597,00	13,38%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,11%	0,00%	0,00	0,11%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	8,34%	0,00%	0,00	8,34%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	10,91%	0,00%	0,00	10,91%
IRF-M 1	3,23%	0,00%	0,00	3,23%
CDI	0,25%	0,00%	0,00	0,25%
AÇÕES	12,89%	0,00%	0,00	12,89%
MULTIMERCADO	6,11%	0,00%	0,00	6,11%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,21%	2,00%	682.597,00	2,21%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	1,04%	0,00%	0,00	1,04%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	5,00%	1.706.494,00	5,00%
VÉRTICE CURTO	5,90%	0,00%	0,00	5,90%
VÉRTICE MÉDIO	13,23%	0,00%	0,00	13,23%
TOTAL	100,00%			100,00%

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

Conclusão

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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (X)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 78,45% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

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

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos em renda variável, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Mesmo com a Selic em processo de alta, a renda variável se mantém vantajosa, visto que a mesma tende a estar descontada, por isso, recomendamos começar a aumentar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio. Também recomendamos e ressaltamos a importância do segmento de fundos imobiliários, por ser um setor resiliente e que tem a vantagem de seus rendimentos serem distribuídos mensalmente, beneficiando o fluxo de caixa do RPPS.

São Paulo, 17 de dezembro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

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

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

BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.397.125/0001-08

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 04/10/2013

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 9º, Inciso II

Taxas

Taxa de Administração: 0,08%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

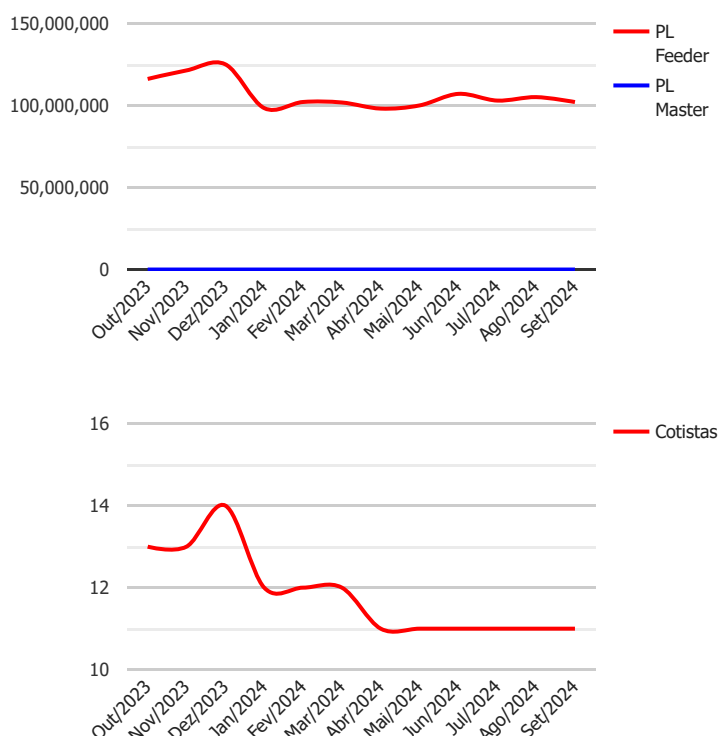
Benchmark: Não definido

Público Alvo: Exclusivo

Investidor Qualificado: Sim

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	13	116.159.387,13	
Nov/2023	13	121.368.098,32	
Dez/2023	14	125.069.018,39	
Jan/2024	12	98.398.367,94	
Fev/2024	12	102.121.703,97	
Mar/2024	12	101.808.802,26	
Abr/2024	11	98.087.340,70	
Mai/2024	11	100.023.010,61	
Jun/2024	11	107.072.639,47	
Jul/2024	11	102.974.864,69	
Ago/2024	11	105.090.771,11	
Set/2024	11	102.071.204,38	



BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.397.125/0001-08

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 5,43% em 16/06/2020

Retorno acumulado desde o início: 387,16%

Número de dias com Retorno Positivo: 1408

Número de dias com retorno negativo: 1349

Mínimo Retorno Diário: -7,26% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 17,25%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,51	27,34	2,10	15,99	36,13	47,30	24,13
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não definido)	-	-	-	-	-	-	-

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

Não

BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.397.125/0001-08

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos

Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará os recursos dos cotistas, preponderantemente, em ativos financeiros negociados no exterior, observadas as disposições contidas no Artigo 98 da Instrução CVM nº 555/14.

Características do Fundo

O Fundo busca uma renda acima da média de seus investimentos em ações sem sacrificar o crescimento de capital de longo prazo. O Fundo investe globalmente pelo menos 70% de seus ativos totais em títulos de ações de empresas domiciliadas em, ou exercendo a parte predominante de sua atividade econômica em, mercados desenvolvidos. A exposição cambial é administrada de forma flexível.

Composição da Carteira (12/04/2022)

O fundo investe em cotas de **BGF GLOBAL EQUITY INCOME FUND D2 USD CAP (Luxembourg) (ISIN LU0545039975)**. Este por sua vez apresenta:

Setor	% Ativos líquidos
Tecnologia	21,53%
Industriais	17,50%
Assistência médica	15,23%
Serviços financeiros	14,52%
Defesa do consumidor	10,51%
Serviços de Comunicação	7,80%
Energia	6,19%
Consumidor Cíclico	3,85%
Materiais básicos	2,19%
Outro	0,00%

Rentabilidade: A rentabilidade do fundo apresenta-se acima do índice de referência MSCI ACWI nos períodos de longo prazo analisados.

	Início ▼	Ano ▼	12 meses ▼	24 meses ▼	36 meses ▼
Fundo	410,00	33,31	48,39	47,84	17,92
% do MSCI ACWI (Moeda Original)	334,77	200,01	144,11	104,75	125,04

Taxa de Administração: A taxa de administração cobrada é de 0,08% ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido, calculada e cobrada todo dia útil, à razão de 1/252. Não há cobrança de taxas de performance, de ingresso ou de saída no FUNDO.

Risco: Os principais riscos em que o FUNDO incorre são de Mercado.

Enquadramento: O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º, Inciso II** da Resolução CMN nº 4963/2021, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (regulamento v. **02/10/2023**).

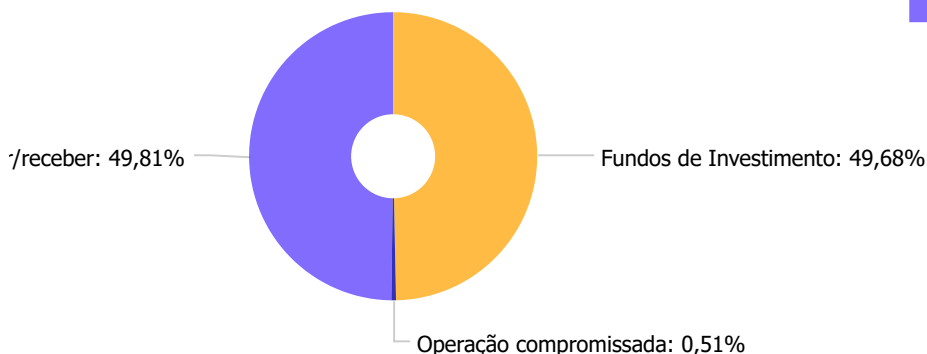
BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.397.125/0001-08

Carteira (Master)

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

Fundos de Investimento	97.648,83
Operação compromissada	1.005,88
Valores a pagar/receber	97.892,96



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BGF GLOBAL EQUITY INCOME FUND D2 USD CAP	97.648,83	95,67
Outros Valores a receber	94.466,00	92,55
Outras Disponibilidades	3.420,94	3,35
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	1.005,88	0,99
Outros Valores a receber	5,67	0,01
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,32	0,00
Valores a pagar / Taxa Selic	0,03	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,85	0,00
Valores a pagar / Auditoria	-1,40	0,00
Valores a pagar / Cotas a resgatar	-1,53	0,00

Total da Carteira:

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

BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.397.125/0001-08

Rentabilidade

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,51	27,34	15,99	36,13	47,30	387,16	24,13		0,08
	Não definido	0,00								

2024		JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP				ANO	ACU
	BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	3,35	3,67	2,46	2,12	1,86	9,21	1,70	1,94	-1,51				27,34	36,13
	Não definido														

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso II	10,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 15.310.680,66 para novos investimentos no FUNDO.

BB BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.397.125/0001-08

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 não permite alocação em fundos enquadrados **Artigo 9º, Inciso II** da resolução CMN 4.963 / 21. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **0,90% em fundos de investimento exterior**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**10%**).

Aplicação em Fundos de Investimentos Multimercado Exterior é uma boa opção para que, de forma complementar, aumente a diversificação dos investimentos fora do escopo dos investimentos já existentes no território nacional em empresas brasileiras. Ou seja, as aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação em ativos locais e mitigando o risco da carteira.

O RPPS não possui GAP para investir em fundos deste enquadramento. Sendo assim, caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que o mesmo altere em sua política de investimentos.

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

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

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

Este fundo não se encontra adaptado a Resolução CVM nº 175/2022.

São Paulo, 01 de novembro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.413.636/0001-68

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 04/10/2013

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 9º, Inciso II

Taxas

Taxa de Administração: 0,08%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

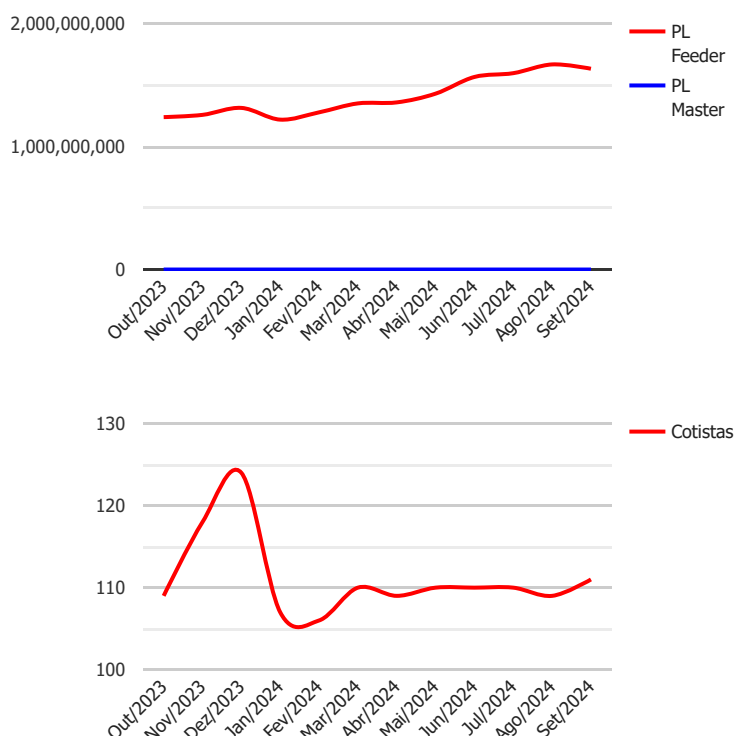
Benchmark: MSCI WORLD

Público Alvo: Investidores qualificados

Investidor Qualificado: Sim

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	109	1.238.585.556,92	
Nov/2023	118	1.256.953.555,38	
Dez/2023	124	1.313.455.664,39	
Jan/2024	107	1.218.292.314,33	
Fev/2024	106	1.277.468.311,15	
Mar/2024	110	1.350.128.697,33	
Abr/2024	109	1.358.294.890,38	
Mai/2024	110	1.429.387.702,57	
Jun/2024	110	1.564.931.574,84	
Jul/2024	110	1.595.788.036,63	
Ago/2024	109	1.666.821.661,82	
Set/2024	111	1.631.637.236,28	



BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.413.636/0001-68

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 7,25% em 10/11/2022

Retorno acumulado desde o início: 659,88%

Número de dias com Retorno Positivo: 1457

Número de dias com retorno negativo: 1300

Mínimo Retorno Diário: -6,92% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 19,99%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,94	32,74	0,97	16,90	43,66	66,83	24,03
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (MSCI WORLD)	-2,05	32,20	3,90	18,13	41,96	57,72	7,51

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

Não

BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.413.636/0001-68

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimento

O Fundo aplicará, preponderantemente, em ativos financeiros negociados no exterior, observadas as disposições contidas no art. 2º, §5º da ICVM nº 555/14.

Deverá apresentar, isolada ou cumulativamente, a composição abaixo, em relação ao seu Patrimônio Líquido: Títulos Públicos Federais e suas operações compromissadas (títulos emitidos exclusivamente pelo Tesouro Nacional do Brasil); cotas de FI classes Ref. DI e Renda Fixa, de baixo risco de crédito, regidos pela ICVM 555/14 e desde que em conformidade à Res.3792/09; cotas de FI em Ações com liquidez diária negociados no exterior e geridos pelo JP MORGAN, operações de Money Market (over, Time Deposit (TD) e Certificate of Deposit (CD) com o BB no exterior), conforme regras e limites estabelecidos em seu regulamento.

Composição da carteira:

Empresas	Resultados em 1 ano	Porcentagem do portfólio
Microsoft Corp	36,33%	7,33%
NVIDIA Corp	202,45%	5,64%
Amazon.com Inc	51,74%	5,37%
Apple Inc	15,11%	5,27%
Mastercard Inc	13,76%	3,36%
As 5 principais empresa da carteira		

Rentabilidade: O fundo apresenta performance acima do índice de referência MSCI Word em todos os períodos analisados.

Taxa de Administração: A taxa de administração cobrada é de 0,08% e esta em linha com a cobrada por fundos de estratégia semelhante.

Risco: O principal risco que o fundo incorre estão diretamente relacionados à mercado, não possui risco cambial pois o fundo é hedgeado.

Enquadramento: O regulamento do fundo, assim como do fundo Master, está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º - A, Inciso II**, da Resolução CMN nº 4.963 / 21, não havendo, portanto, impedimento em receber aportes pelo RPPS (**regulamentos v. 04/06/2021**).

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

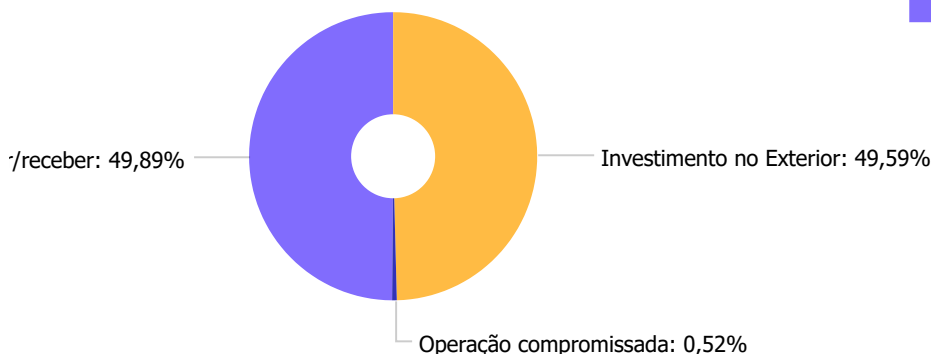
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.413.636/0001-68

Carteira (Master)

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

Investimento no Exterior	1.582.501,48
Operação compromissada	16.597,02
Valores a pagar/receber	1.591.928,33



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Investimento no Exterior - COTA JPM Invest Fds GI Select Eq Fd I	1.582.501,48	96,99
Outros Valores a receber	1.558.935,99	95,54
Outras Disponibilidades	32.962,93	2,02
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	16.597,02	1,02
Outros Valores a receber	16,82	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	5,87	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	5,21	0,00
Valores a pagar / Auditoria	1,40	0,00
Valores a pagar / Taxa Selic	0,11	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00	0,00

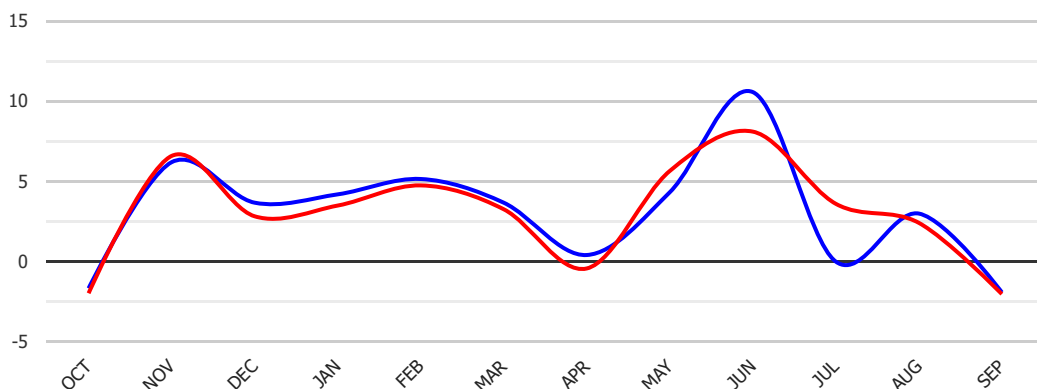
Total da Carteira: 34.421.232,20

Sub-segmento	Valor	%	Característica
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,00	0,00	EXTERIOR - R\$ 308.745,37 - 0,8970%

BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.413.636/0001-68

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,94	32,74	16,90	43,66	66,83	659,88	24,03		0,08
	MSCI WORLD	-2,05	32,20	18,13	41,96	57,72		7,51		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,69	6,19	3,66	4,18	5,14	3,66	0,39	4,31	10,57	-0,02	2,98	-1,94	32,74	43,66
MSCI WORLD	-2,00	6,58	2,81	3,48	4,74	3,25	-0,45	5,64	8,10	3,59	2,40	-2,05	32,20	41,96

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso II	10,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 244.745.585,44 para novos investimentos no FUNDO.

BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.413.636/0001-68

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 **não permite alocação em fundos enquadrados no Artigo 9º, Inciso II** da resolução CMN 4.963/21. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **0,90% em fundos de investimento exterior**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**10%**).

Este fundo tem por objetivo alcançar um retorno superior aos mercados de ações globais, investindo principalmente em empresas globalmente, utilizando o método "bottom-up", uma análise fundamentalista que se baseia em analisar uma empresa específica como o ponto de partida, observando seus fundamentos primeiro, e só depois analisa o mercado em que ela está inserida, além dos fatores macroeconômicos.

O RPPS não tem permitido em sua política, alocação em fundos com esse enquadramento. Caso o RPPS opte pelo investimento, sugerimos que o mesmo altere em sua política de investimentos.

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

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

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

São Paulo, 30 de outubro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.431.816/0001-72

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 04/10/2013

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 9º, Inciso II

Taxas

Taxa de Administração: 0,08%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

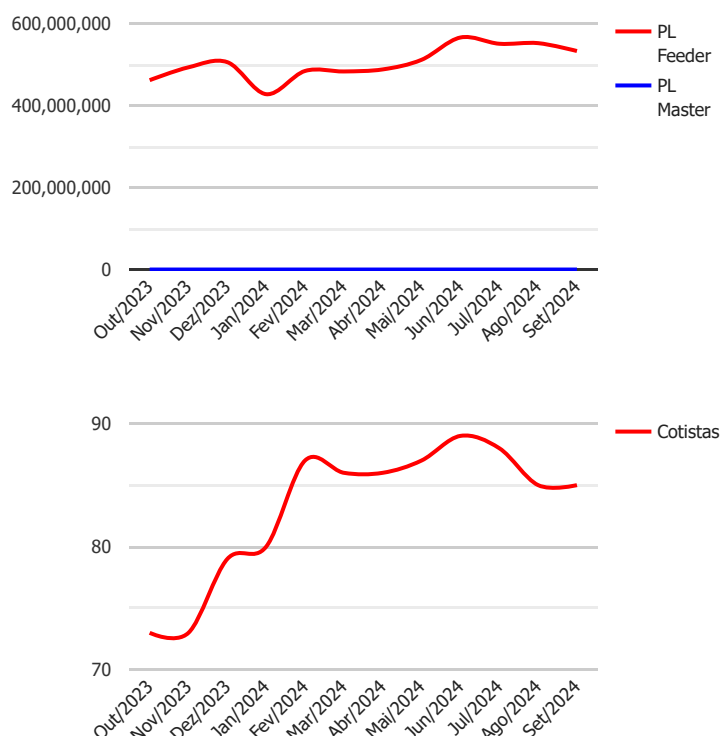
Benchmark: MSCI WORLD

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Sim

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	73	461.603.768,88	
Nov/2023	73	493.048.302,59	
Dez/2023	79	505.522.079,05	
Jan/2024	80	427.483.849,02	
Fev/2024	87	484.111.096,79	
Mar/2024	86	482.908.239,70	
Abr/2024	86	487.897.643,00	
Mai/2024	87	511.352.793,76	
Jun/2024	89	565.695.571,17	
Jul/2024	88	550.455.864,11	
Ago/2024	85	551.939.406,84	
Set/2024	85	532.691.785,04	



BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.431.816/0001-72

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 6,57% em 16/06/2020

Retorno acumulado desde o início: 563,52%

Número de dias com Retorno Positivo: 1452

Número de dias com retorno negativo: 1305

Mínimo Retorno Diário: -6,40% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 18,89%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,72	30,90	-0,21	15,67	38,71	57,28	23,99
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (MSCI WORLD)	-2,05	32,20	3,90	18,13	41,96	57,72	7,51

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

Não

BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.431.816/0001-72

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos

Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará os recursos dos cotistas, preponderantemente, em ativos financeiros negociados no exterior, observadas as disposições contidas no art. 98 da Instrução CVM nº 555/14.

Características do Fundo Final

O Fundo visa fornecer crescimento de capital superior ao índice MSCI World, investindo em ações e títulos relacionados a ações de empresas em todo o mundo. Fundos com a mesma estratégia investem em empresas nas quais o Gestor de Investimentos tem uma alta convicção de que o preço atual das ações não reflete as perspectivas futuras para esse negócio, podendo utilizar dessas flutuações no curto e médio prazo.

Composição da Carteira

Em **29/04/2022**, a carteira do Fundo possuía em sua composição predominantemente em cotas de **SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT** (Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha IZ, ISIN: **LU0968428564**) fundo constituído no exterior.

Este por sua vez, apresentava sua carteira em:

Principais exposições por setor:

Setores	Investimento %	Categoria %
Cíclico		
Materiais básicos	0,00	3,39
Consumidor Cíclico	8,73	10,08
Serviços financeiros	12,52	15,29
Imobiliária	0,00	1,94
Confidencial		
Serviços de Comunicação	16,30	7,46
Energia	2,03	2,76
Industriais	5,93	10,68
Tecnologia	29,91	26,65
Defensiva		
Defesa do consumidor	7,02	6,29
Assistência médica	16,23	13,29
Utilitários	1,32	2,17

Rentabilidade: O FUNDO não indica um índice de referência para perseguir, porém para fins de comparação, a rentabilidade do fundo apresenta-se em linha com o MSCI World Index.

Taxa de Administração: A taxa de administração (0,08% incidente sobre o valor do patrimônio líquido) está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

Risco: Os riscos que o Fundo incorre são predominantemente os de "câmbio" e "mercado".

Enquadramento: O regulamento do fundo analisado (v. **04/06/2021**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º, Inciso II** da resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

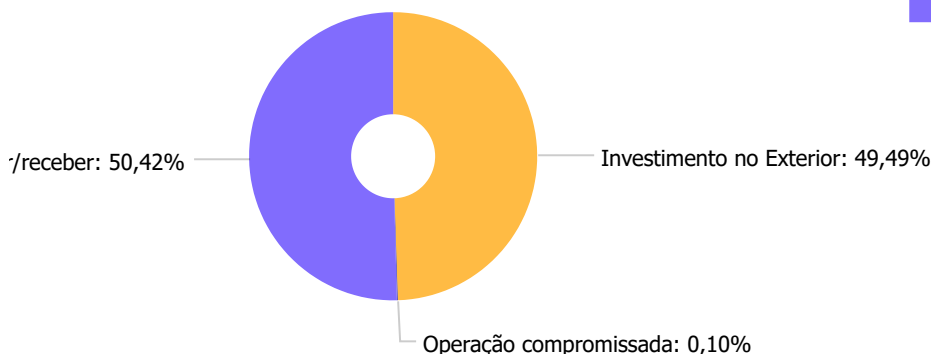
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.431.816/0001-72

Carteira (Master)

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

Investimento no Exterior	521.302,23
Operação compromissada	1.005,88
Valores a pagar/receber	531.142,26



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Investimento no Exterior - COTA SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	521.302,23	97,86
Outros Valores a receber	519.578,66	97,54
Outras Disponibilidades	11.548,31	2,17
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	1.005,88	0,19
Outros Valores a receber	11,33	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	1,70	0,00
Valores a pagar / Auditoria	1,40	0,00
Outros Valores a pagar	0,68	0,00
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	0,11	0,00
Valores a pagar / Taxa Selic	0,07	0,00

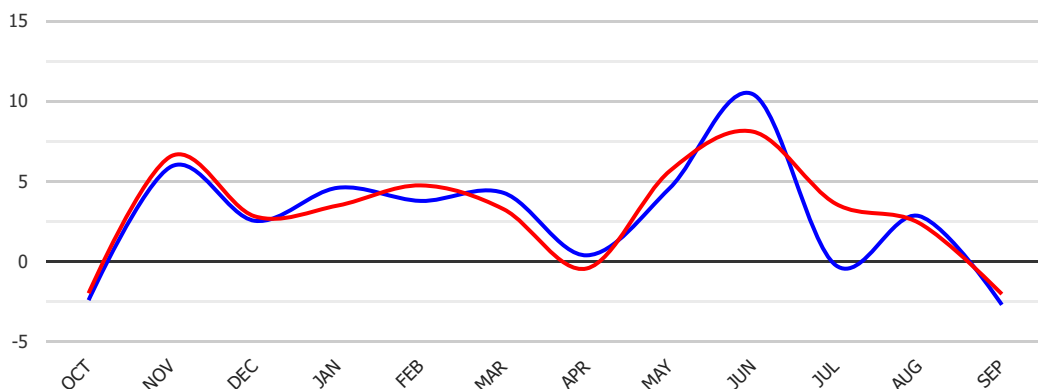
Total da Carteira: 34.421.232,20

Sub-segmento	Valor	%	Característica
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,00	0,00	EXTERIOR - R\$ 308.745,37 - 0,8970%

BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.431.816/0001-72

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,72	30,90	15,67	38,71	57,28	563,52	23,99		0,08
	MSCI WORLD	-2,05	32,20	18,13	41,96	57,72		7,51		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,43	5,93	2,53	4,59	3,77	4,27	0,37	4,57	10,44	-0,25	2,83	-2,72	30,90	38,71
MSCI WORLD	-2,00	6,58	2,81	3,48	4,74	3,25	-0,45	5,64	8,10	3,59	2,40	-2,05	32,20	41,96

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso II	10,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 79.903.767,76 para novos investimentos no FUNDO.

BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.431.816/0001-72

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 não permite alocação em fundos enquadrados **Artigo 9º, Inciso II** da resolução CMN 4.963 / 21. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **0,90% em fundos de investimento exterior**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**10%**).

Aplicação em Fundos de Investimentos Multimercado Exterior é uma boa opção para que, de forma complementar, aumente a diversificação dos investimentos fora do escopo dos investimentos já existentes no território nacional em empresas brasileiras. Ou seja, as aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação em ativos locais e mitigando o risco da carteira.

O RPPS não possui GAP para investir em fundos deste enquadramento. Sendo assim, caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que o mesmo altere em sua política de investimentos.

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

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

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

Este fundo não se encontra adaptado a Resolução CVM nº 175/2022.

São Paulo, 01 de novembro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Asset Management

Início: 25/02/1997

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 9º, Inciso III

Taxas

Taxa de Administração: 1,90%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

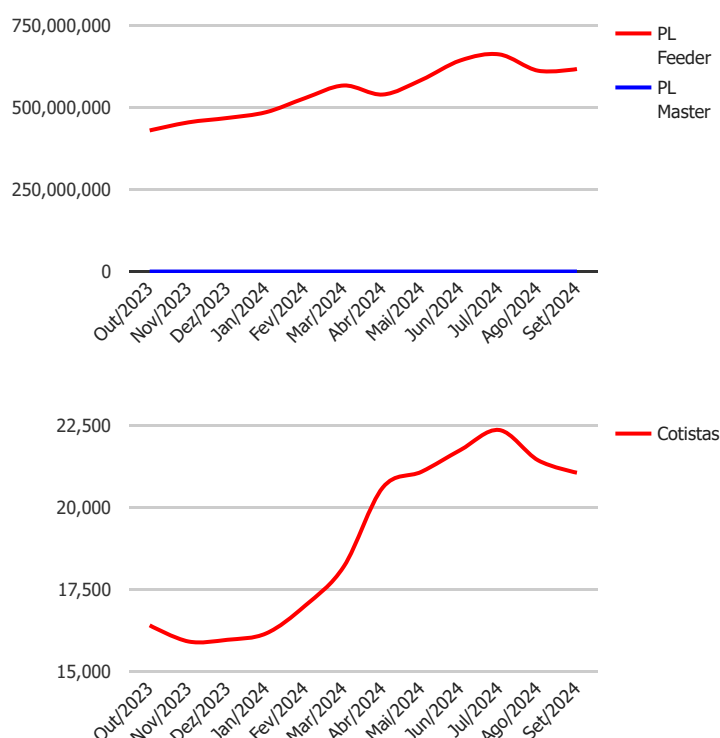
Benchmark: GLOBAL BDRX

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	16.413	429.910.854,12	
Nov/2023	15.920	454.649.032,34	
Dez/2023	15.972	467.994.930,21	
Jan/2024	16.167	485.677.409,40	
Fev/2024	17.010	528.506.099,23	
Mar/2024	18.209	566.972.553,38	
Abr/2024	20.611	539.402.156,59	
Mai/2024	21.094	584.100.512,96	
Jun/2024	21.756	643.341.191,31	
Jul/2024	22.365	661.751.650,50	
Ago/2024	21.442	611.995.647,76	
Set/2024	21.064	617.206.278,73	



BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 18,81% em 15/01/1999

Retorno acumulado desde o início: 399,68%

Número de dias com Retorno Positivo: 3595

Número de dias com retorno negativo: 3335

Mínimo Retorno Diário: -13,13% em 22/10/2008

Volatilidade desde o início: 27,84%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,17	29,22	2,22	11,38	45,34	68,92	37,90
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (GLOBAL BDRX)	-0,21	41,96	0,63	22,50	52,98	86,40	9,20

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

Não

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos

O fundo tem como objetivo compor uma carteira de ativos financeiros direcionada para as ações de emissão de empresas dos setores de tecnologia, mídia e telecomunicações.

A política de investimentos do fundo aplicar em ações emitidas por empresas dos setores de tecnologia, mídia e telecomunicações, negociadas em mercado à vista de bolsa de valores ou mercado de balcão organizado, bônus ou recibos de subscrição, certificados de depósitos de ações, BDRs nível II e III; certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários regulados pelo CMN ou CVM; cotas de FIs e cotas de FIC FIs; Títulos Públicos Federais e suas operações compromissadas; observados os limites estabelecidos em seu regulamento. Poderá atuar no mercado de derivativos para proteger parte de seu patrimônio ou para reproduzir uma posição em ações com a parcela de sua carteira que estiver direcionada para ativos de renda fixa, sendo vedada a exposição, a esses mercados, superior ao seu PL. O Fundo poderá aplicar até 20% do seu Patrimônio Líquido em ativos financeiros no exterior.

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo tem apresentado uma performance abaixo de seu indicador de referência, observamos isso, na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração

A taxa de administração de 1,90% está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes. O Fundo cobrará devida taxa de performance de 20% sobre a rentabilidade que exceder 100% da variação do IBOVESPA.

Risco

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

Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (**v. 07/05/2020**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º, Inciso III** da resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

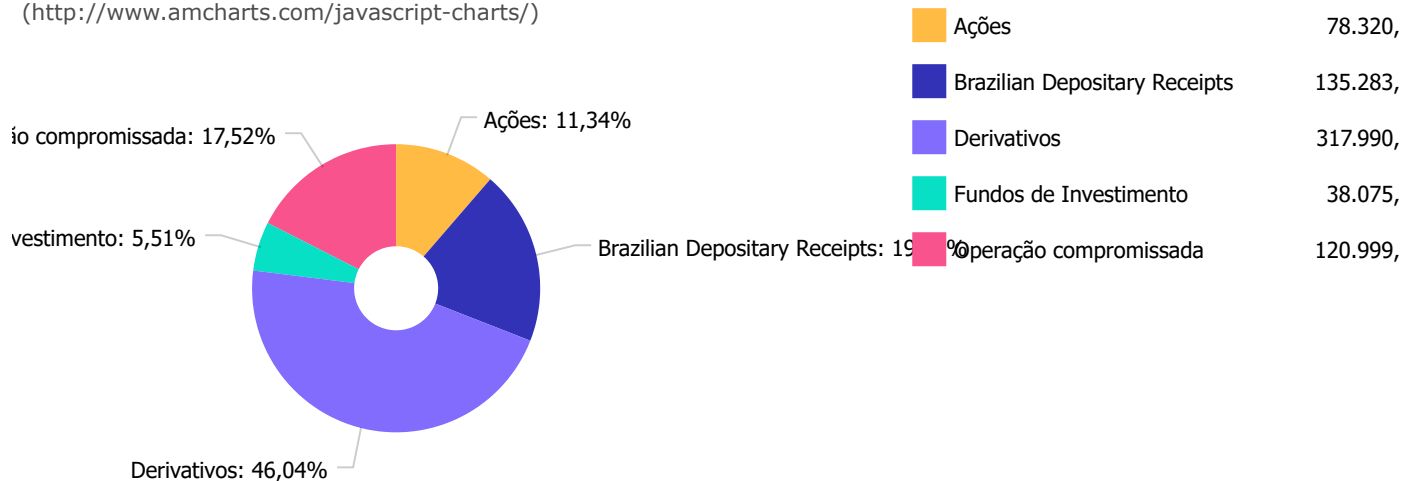
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Mercado Futuro - Posições compradas - DOL FUTURO BMF - 01/10/2024	317.990,16	51,52
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	120.999,84	19,60
Brazilian Depositary Receipt - BDR - NVDC34	44.687,50	7,24
TELEF BRASIL ON - VIVT3	39.217,74	6,35
TIM ON NM - TMS3	39.102,88	6,34
Cotas de TREND ETF NASDAQ 100 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE ÍNDICE - NASD11	38.075,00	6,17
Brazilian Depositary Receipt - BDR - AMZO34	26.401,20	4,28
META PLATFORMS, INC - FBOK34	22.330,00	3,62
Brazilian Depositary Receipt - BDR - MSFT34	20.975,40	3,40
APPLE INC - AAPL34	20.889,00	3,38

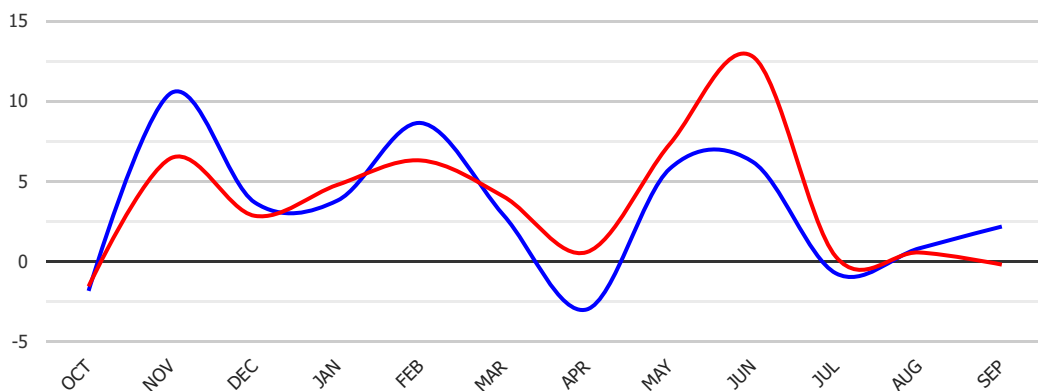
Total da Carteira: 34.421.232,20

Sub-segmento	Valor	%	Característica
BDR NÍVEL I	308.745,37	0,90	EXTERIOR - R\$ 308.745,37 - 0,8970%

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,17	29,22	11,38	45,34	68,92	399,68	37,90		1,90
	Global BDRX	-0,21	41,96	22,50	52,98	86,40		9,20		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,85	10,53	3,68	3,80	8,64	2,87	-3,01	5,78	6,21	-0,75	0,80	2,17	29,22	45,34
Global BDRX	-1,57	6,46	2,84	4,78	6,30	4,04	0,57	7,32	12,79	0,29	0,55	-0,21	41,96	52,98

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso III	10,00	308.745,37	0,90	0,00	3,00	10,00	3.133.377,85

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 92.580.941,81 para novos investimentos no FUNDO.

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **10%** em fundos enquadrados **Artigo 9º, Inciso III** da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **4,79%** de ativos neste segmento (base 09/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$18.019.902,66**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **0,24% em fundos de investimento exterior**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**10%**).

Fundos que investem em BDRs aplicam em ações estrangeiras com certificados de negociação no Brasil. Esse segmento é viável e recomendado para diversificar os investimentos acima do risco sistêmico, se expondo a empresas de outros países. Vale ressaltar que este fundo possui exposição a variação cambial, o que pode trazer maior oscilação ao fundo.

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

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

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

São Paulo, 29 de outubro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

39.528.038/0001-77

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 11/11/2020

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 9º, Inciso II

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

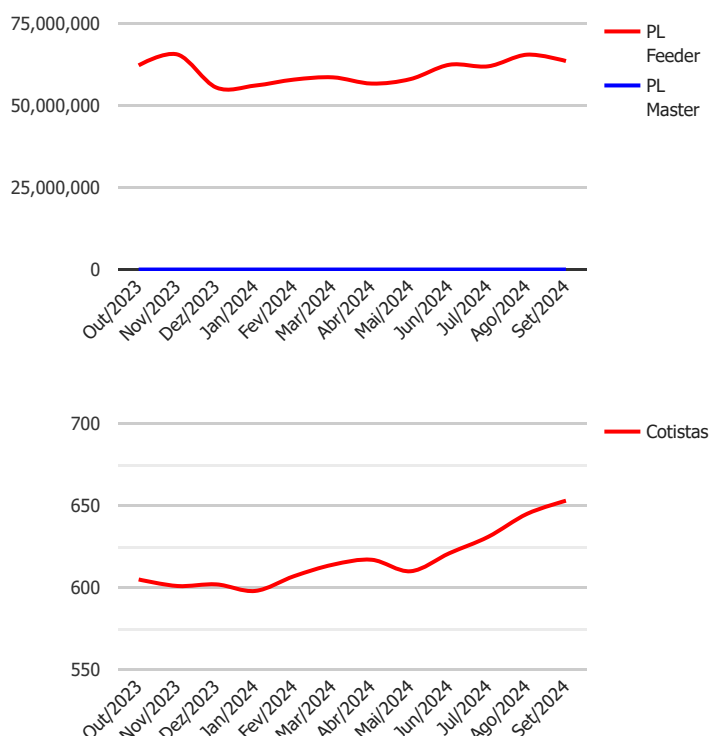
Benchmark: MSCI WORLD

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Sim

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2023	605	62.217.583,28	
Nov/2023	601	65.533.802,80	
Dez/2023	602	55.451.709,92	
Jan/2024	598	56.067.492,61	
Fev/2024	607	57.889.214,66	
Mar/2024	614	58.565.638,06	
Abr/2024	617	56.671.742,78	
Mai/2024	610	58.049.051,49	
Jun/2024	621	62.409.763,83	
Jul/2024	631	61.937.449,44	
Ago/2024	645	65.482.864,40	
Set/2024	653	63.532.400,58	



CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

39.528.038/0001-77

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 25.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+7 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+12 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 7,24% em 10/11/2022

Retorno acumulado desde o início: 11,22%

Número de dias com Retorno Positivo: 487

Número de dias com retorno negativo: 489

Mínimo Retorno Diário: -4,00% em 04/03/2021

Volatilidade desde o início: 17,73%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-1,47	27,28	3,72	15,33	36,73	50,47	22,23
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (MSCI WORLD)	-2,05	32,20	3,90	18,13	41,96	57,72	7,51

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

Não

CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

39.528.038/0001-77

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimento:

O objetivo do FUNDO é buscar retornos diferenciados por meio da aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento locais que busquem aplicar em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e internacional, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, não constituindo tal objetivo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Características:

Os ativos financeiros que compõem as carteiras do FUNDO e/ou dos fundos de investimento nos quais o FUNDO aplica estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, aos riscos das variações das taxas de juros prefixadas, pós fixadas (SELIC/CDI), variação cambial, de preços das ações e/ou índices do mercado acionário e investimento no exterior, não havendo, necessariamente, um fator de risco principal.

Composição da carteira 30/09/2024

Tipos

Investimento no Exterior	66,17 %
Fundos de Investimento	29,05 %
Operação compromissada	4,48 %
Títulos Federais	1,68 %
Valores a pagar/receber	-1,38 %

Principais ativos:

	Nome do Ativo		Valor do Ativo (mil) ▼		Participação do Ativo ▼
	Investimento no Exterior - JPM GL RESEARCH ENHA		8.908,45		14,0217 %
	Investimento no Exterior - JPM GLOBAL DIVIDEN C		8.853,15		13,9346 %
	Investimentos no Exterior		7.700,93		12,1211 %
	Cotas de MSIF GLOBAL BRANDS FUND (Offshore)		6.694,34		10,5367 %
	Investimento no Exterior - NB SYST GBL SUS VALU		5.696,24		8,9657 %

Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados, o fundo apresenta uma rentabilidade levemente inferior ao seu índice de referência.

Taxa de administração:

A taxa de administração do fundo é de **1,00%**, o que está acima das práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira (Risco de Mercado), bem como, à possibilidade de perdas financeiras decorrentes da variação nas taxas de câmbio entre moedas estrangeiras e a moeda local. (Risco de Câmbio). Risco de crédito refere-se ao risco da instituição financeira não honrar com os compromissos de pagamento ao investidor.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º, Inciso II** da Resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 06/11/2023**).

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

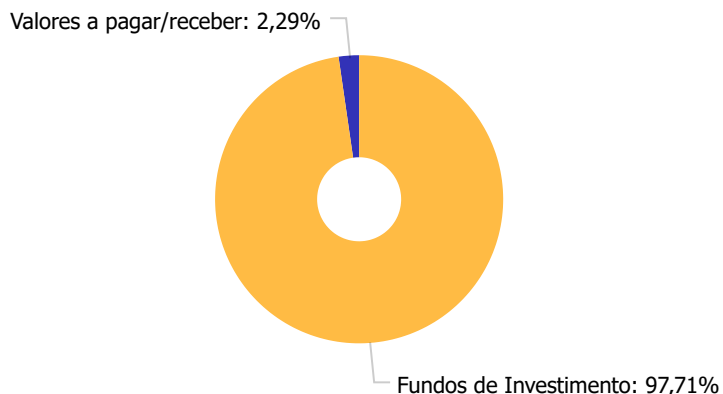
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

39.528.038/0001-77

Carteira (Master)

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

Fundos de Investimento	64.229,98
Valores a pagar/receber	1.503,15



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de CAIXA MASTER MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIAÇÕES	61.918,52	97,46
Cotas de CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.311,46	3,64
Outros Valores a receber	1.503,15	2,37
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-2.199,73	-3,46

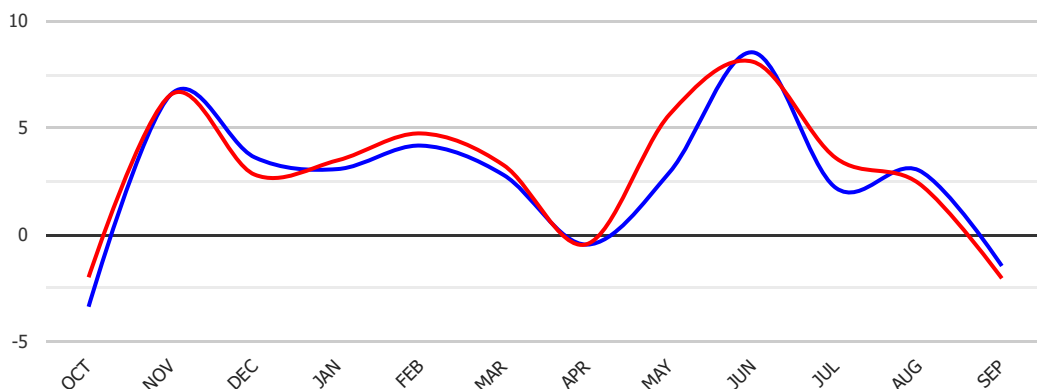
Total da Carteira: **34.421.232,20**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,00	0,00	EXTERIOR - R\$ 308.745,37 - 0,8970%

CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

39.528.038/0001-77

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO		-1,47	27,28	15,33	36,73	50,47	11,22	22,23		1,00
MSCI WORLD		-2,05	32,20	18,13	41,96	57,72		7,51		

2023/2024	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	ANO	ACU
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,38	6,60	3,62	3,07	4,17	2,79	-0,47	2,93	8,54	2,19	3,01	-1,47	27,28	36,73
MSCI WORLD	-2,00	6,58	2,81	3,48	4,74	3,25	-0,45	5,64	8,10	3,59	2,40	-2,05	32,20	41,96

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso II	10,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Set/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 9.529.860,09 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

39.528.038/0001-77

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

AA política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 não permite alocação em fundos enquadrados **Artigo 9º, Inciso II** da resolução CMN 4.963 / 21. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **0,90% em fundos de investimento exterior**, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**10%**).

Aplicação em Fundos de Investimentos Multimercado Exterior é uma boa opção para que, de forma complementar, aumente a diversificação dos investimentos fora do escopo dos investimentos já existentes no território nacional em empresas brasileiras. Ou seja, as aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação em ativos locais e mitigando o risco da carteira.

O RPPS não possui GAP para investir em fundos deste enquadramento. Sendo assim, caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que o mesmo altere em sua política de investimentos.

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

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

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

Este fundo não se encontra adaptado a Resolução CVM nº 175/2022.

São Paulo, 01 de novembro de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

