

5ª REUNIÃO ORDINÁRIA

15/05/2024

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DO IPREVI**

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.



CARTA/COMINIPREVI/006/2024

Do: Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia
Alessandra Arantes Marques

Para: Membro do Comitê de Investimentos

Data: 13 de maio de 2024.

Assunto: 5ª Reunião Ordinária COMINIPREVI

Prezados Senhores,

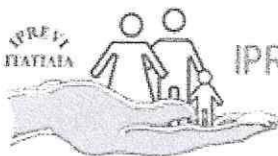
Convoco Vossa Senhoria para participar da 5ª Reunião Ordinária do COMINIPREVI - Comitê de Investimentos do IPREVI, que acontecerá no dia 15 de maio de 2024, às 09 horas, na sede do IPREVI, com a seguinte pauta:

- Apresentação do Relatório “Nossa Visão” elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Relatório Focus e Perspectivas para o Exercício de 2024;
- Apresentação e análise do Relatório Analítico dos Investimentos – Competência: Abril/2024, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado;
- Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Abril/2024, elaborado pela Tesoureira do IPREVI;
- Apresentação do Demonstrativo dos recursos Aplicados pelo IPREVI – Competência: Abril/2024, elaborado pela Tesoureira do IPREVI;
- Apresentação de Credenciamento: **Próprio Capital Gestão de Recursos LTDA (CNPJ 13.993.865/0001-48)**;
- Apresentação da empresa **Performe Investimentos**, pelo consultor Sr. Rodrigo Moraes;
- Apresentação da empresa **Vinci Partners**, pelo consultor Sr. Eduardo Reichert;
- Outros.

Atenciosamente,


ALESSANDRA ARANTES MARQUES
Diretora Presidente
Matrícula 7724



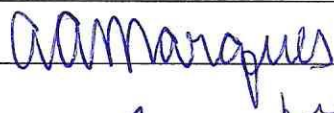
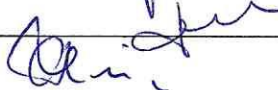
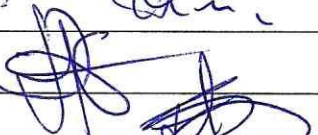
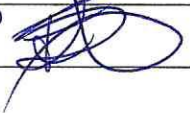


COMPROVANTE DE RECEBIMENTO
CARTA/COMINIPREVI/006/2024
5ª REUNIÃO ORDINÁRIA

Convoco Vossa Senhoria para participar da 5ª Reunião Ordinária do COMINIPREVI - Comitê de Investimentos do IPREVI, que acontecerá no dia 15 de maio de 2024, às 09 horas, na sede do IPREVI, com a seguinte pauta:

- Apresentação do Relatório “Nossa Visão” elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Relatório Focus e Perspectivas para o Exercício de 2024;
- Apresentação e análise do Relatório Analítico dos Investimentos – Competência: Abril/2024, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado;
- Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Abril/2024, elaborado pela Tesoureira do IPREVI;
- Apresentação do Demonstrativo dos recursos Aplicados pelo IPREVI – Competência: Abril/2024, elaborado pela Tesoureira do IPREVI;
- Apresentação de Credenciamento: **Próprio Capital Gestão de Recursos LTDA (CNPJ 13.993.865/0001-48)**;
- Apresentação da empresa **Performe Investimentos**, pelo Sr. Rodrigo Moraes;
- Apresentação da empresa **Vinci Partners**, pelo Sr. Eduardo Reichert;
- Outros.

Atenciosamente,

Alessandra Arantes Marques Membro Titular	
Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias Membro Titular	
Carolina Tavares de Lima Membro Titular	
Ives Pereira Tavares Membro Titular	
Edgar Soares de Aguiar Membro Titular	

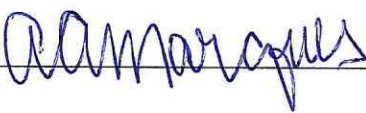
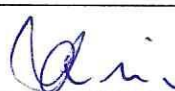
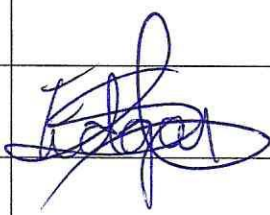
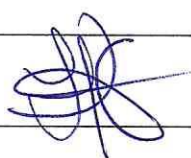

ALESSANDRA ARANTES MARQUES
Diretora Presidente
Matrícula 7724



5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA.

Aos 15 dias do mês de maio de dois mil e vinte e quatro, às 09 horas na sede da IPREVI, deu-se início a 5ª (quinta) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, no exercício vigente, convocados para a Reunião através da Carta/COMINIPREVI/006/2024. Neste ato participaram os seguintes servidores:

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SERVIDORES	POSIÇÃO	ASSINATURA
Alessandra Arantes Marques	Membro Titular	
Flavia Gonçalves Cavalcante	Membro Suplente	
Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias	Membro Titular	
Hudson Valério Marcílio de Oliveira	Membro Suplente	
Carolina Tavares de Lima	Membro Titular	
Ângela Maria Ribeiro da Silva	Membro Suplente	
Edgar Soares de Aguiar	Membro Titular	
Rosangela de Jesus Silva Oliveira	Membro Suplente	
Ives Pereira Tavares	Membro Titular	
Clevertton Silva Barbosa	Membro Suplente	



5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA

RELATÓRIO ANALÍTICO DOS INVESTIMENTOS

- Aos quinze dias do mês de maio de 2024 reuniu-se o Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia, para em conjunto do cumprimento previsto nos incisos III e V do artigo 3º da Portaria MPS Nº 519 de 24 de agosto de 2011 que em consonância com a Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, alterada pela Resolução CMN Nº 4.604 de 19 de outubro de 2017, deliberarem sobre aprovação: Apresentação e análise do Relatório Analítico dos Investimentos – Competência: Abril/2024, Apresentação do Relatório Mensal de Investimentos – Mês: Abril/2024, Apresentação do Demonstrativo dos recursos aplicados pelo IPREVI – Competência: Abril/2024.

Estiveram presentes os seguintes servidores:


ALESSANDRA ARANTES MARQUES
Membro Titular


ISALTINA CÁSSIA DA S. ALVIM DIAS
Membro Titular


CAROLINA TAVARES DE LIMA
Membro Titular


EDGAR SOARES DE AGUIAR
Membro Titular


IVES PEREIRA TAVARES
Membro Titular



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2024

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			11.618.731,13	4,41%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	7.478.597,08	2,84%	879	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	2.461.459,98	0,93%	796	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	6.424.458,32	2,44%	652	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	3.172.470,32	1,20%	648	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	15/08/2024	1.682.769,39	0,64%	26	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	5.782.905,11	2,19%	799	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	9.506.188,13	3,61%	834	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.195.179,00	2,35%	911	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	54.312,79	0,02%	772	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.060.234,78	1,54%	456	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.106.541,07	0,80%	8.461	0,90%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	1.741.317,81	0,66%	222	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	5.705.697,22	2,16%	98	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	D+3	Não há	1.489.600,73	0,56%	1.999	0,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	13.089.303,80	4,96%	339	2,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	15.970.569,64	6,06%	1.144	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.961.975,25	4,16%	439	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	5.031.419,86	1,91%	412	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	2.340.561,23	0,89%	211	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	D+2 du	Não há	5.271.009,60	2,00%	31	2,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	12.183.751,85	4,62%	113	2,52%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.643.608,05	1,00%	680	0,36%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+1 du	Não há	10.690.065,72	4,05%	690	4,39%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	7.203.340,45	2,73%	461	2,71%	Artigo 8º, Inciso I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20	Não há	5.775.071,16	2,19%	674	1,59%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.682.582,58	1,02%	2.819	1,37%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	D+16 du	Não há	6.928.674,22	2,63%	191	3,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.348.504,63	0,51%	1.228	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	D+3	Não há	4.674.700,34	1,77%	24	2,86%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	9.375.852,78	3,56%	2.229	0,66%	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	D+3	Não há	4.684.369,83	1,78%	324	1,08%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	11.032.435,68	4,18%	99	0,41%	Artigo 8º, Inciso I
MAG BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	5.535.746,89	2,10%	1.555	1,87%	Artigo 8º, Inciso I
MULTINVEST SMALL CAPS FI AÇÕES	D+1 du	Não há	1.021.732,07	0,39%	135	4,47%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+3	Não há	2.035.880,98	0,77%	3.851	0,58%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	4.953.275,62	1,88%	4.180	2,36%	Artigo 8º, Inciso I
SOMMA FUNDAMENTAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	289.475,73	0,11%	45	0,99%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	D+32	Não há	6.357.362,72	2,41%	58	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVE...	D+6 du	Não há	3.470.518,96	1,32%	2.120	1,64%	Artigo 9º, Inciso II



CRÉDITO
& MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTI...	D+4 du	Não há	1.434.357,11	0,54%	175	0,42%	Artigo 9º, Inciso II
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INV...	D+6 du	Não há	2.058.356,63	0,78%	13	11,05%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVE...	D+4	Não há	3.528.522,02	1,34%	139	0,25%	Artigo 9º, Inciso III
DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	D+4	Não há	2.593.171,61	0,98%	544	10,69%	Artigo 9º, Inciso III
ITAÚ FI AÇÕES BDR NIVEL II	D+3 du	Não há	2.699.918,05	1,02%	3.133	1,74%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	D+4	Não há	6.456.193,31	2,45%	489	3,61%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC ...	D+0	Não há	768.546,70	0,29%	155	0,63%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	3.774.970,44	1,43%	7.251	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIME...	D+3 du	Não há	3.352.711,62	1,27%	10	6,45%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+3 du	Não há	3.354.941,00	1,27%	20	2,54%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	D+3 du	Não há	2.227.174,57	0,84%	20	1,27%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	4.813.710,59	1,83%	10.489	1,65%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.583.200,00	0,60%		1,09%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			263.678.026,15				



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	11.618.731,13	4,41%	0,00%	8,00%	22,85%	48.631.697,85
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	70.951.035,53	26,91%	13,00%	22,00%	65,00%	100.439.681,47
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	70,00%	54.402.895,48	20,63%	15,00%	20,00%	70,00%	130.171.722,83
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	52.735.605,23
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	10,00%	10.690.065,72	4,05%	0,00%	5,00%	10,00%	15.677.736,90
Total Renda Fixa	100,00%	147.662.727,86	56,00%	28,00%	60,00%	187,85%	



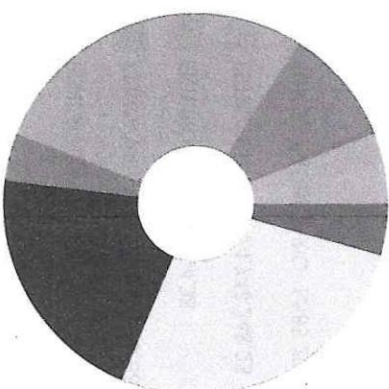
- RENDA FIXA 147.662.727,86
- RENDA VARIÁVEL 73.899.005,68
- EXTERIOR 15.784.844,38
- ESTRUTURADOS 24.748.248,23
- FUNDO IMOBILIÁRIO 1.583.200,00

⚠️ 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!

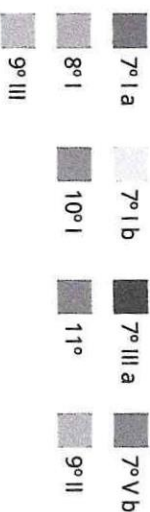
Handwritten signatures and initials: *la in*, *anam*, *li*

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	73.899.005,68	28,03%	10,00%	25,00%	40,00%	31.572.204,78
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	105.471.210,46
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	24.748.248,23	9,39%	3,00%	5,00%	10,00%	1.619.554,39
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	13.183.901,31
Artigo 11º	10,00%	1.583.200,00	0,60%	0,00%	1,00%	5,00%	11.600.701,31
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	100.230.453,91	38,01%	13,00%	31,00%	100,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	6.963.232,70	2,64%	0,00%	3,50%	10,00%	19.404.569,92
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	8.821.611,68	3,35%	0,00%	3,50%	10,00%	17.546.190,94
Total Exterior	10,00%	15.784.844,38	5,99%	0,00%	7,00%	20,00%	





Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	11.618.731,13	4,41	0,00	22,85
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	70.951.035,53	26,91	13,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	54.402.895,48	20,63	15,00	70,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	10.690.065,72	4,05	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso I	73.899.005,68	28,03	10,00	40,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 9º, Inciso II	6.963.232,70	2,64	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	8.821.611,68	3,35	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	24.748.248,23	9,39	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	1.583.200,00	0,60	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00



Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTM	44.370.281,59	16,83	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTM	40.384.581,99	15,32	-
SICREDI	20.546.622,44	7,79	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	17.518.914,17	6,64	-
SOMMA INVESTIMENTOS	16.515.288,34	6,26	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	14.205.836,79	5,39	-
4UM INVESTIMENTOS	12.978.411,61	4,92	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	12.183.751,85	4,62	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	11.618.731,13	4,41	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.130.893,65	4,22	-
GUERARDO INVESTIMENTOS	11.032.435,68	4,18	-
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	9.375.852,78	3,56	-
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	6.928.674,22	2,63	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	6.387.632,73	2,42	-
TARPON INVESTIMENTOS	6.357.362,72	2,41	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	4.684.369,83	1,78	-
XP ASSET MANAGEMENT	3.470.518,96	1,32	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	2.682.582,58	1,02	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	2.593.171,61	0,98	-
ICATU VANGUARDA	2.106.541,07	0,80	-

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
MIRAE ASSET	2.058.356,63	0,78	-
GENIAL INVESTIMENTOS	2.035.880,98	0,77	-
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	1.489.600,73	0,56	-
MULTINVEST CAPITAL	1.021.732,07	0,39	-

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)



	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)								
	-0,29%	1,94%	1,12%	5,32%	8,39%	18,52%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP								
	-0,36%	1,71%	0,97%	4,92%	8,27%	17,88%	1,17%	1,70%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO								
	-0,26%	1,78%	1,06%	5,07%	8,22%	17,99%	1,04%	1,69%
IRF-M 1+ (Benchmark)								
	-1,02%	0,33%	-0,26%	5,27%	12,67%	27,40%	-	-
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP								
	-2,22%	-1,67%	-2,09%	5,31%	12,40%	25,51%	3,12%	5,30%
IMA-B 5 (Benchmark)								
	-0,20%	1,85%	1,16%	5,20%	8,42%	18,91%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP								
	-0,25%	1,72%	1,07%	5,03%	8,06%	18,17%	0,93%	1,76%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA								
	0,79%	0,69%	-0,41%	2,42%	4,30%	6,94%	0,26%	3,84%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP								
	-0,22%	1,77%	1,11%	5,09%	8,23%	18,45%	0,92%	1,76%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I								
	-0,22%	1,79%	1,12%	5,10%	8,23%	18,49%	0,92%	1,75%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP								
	-0,22%	1,78%	1,11%	5,09%	8,28%	18,63%	0,92%	1,74%
IMA-B (Benchmark)								
	-1,61%	-1,44%	-1,00%	3,93%	7,83%	17,30%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP								
	-1,64%	-1,51%	-1,05%	3,81%	7,65%	16,91%	1,64%	3,88%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO								
	-1,63%	-1,53%	-1,05%	3,81%	7,58%	16,76%	1,64%	3,91%
MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP								
	-1,74%	-1,69%	-1,21%	3,61%	7,71%	16,31%	1,66%	3,97%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP								
	-1,70%	-1,65%	-1,14%	3,82%	7,59%	16,89%	1,69%	4,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IRF-M (Benchmark)								
	-0,52%	1,14%	0,47%	5,18%	12,20%	26,69%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,55%	1,05%	0,38%	5,06%	11,95%	26,28%	1,44%	2,30%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,58%	1,08%	0,35%	5,24%	12,14%	26,48%	1,47%	2,42%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,56%	1,04%	0,38%	5,04%	11,78%	25,85%	1,43%	2,29%
CDI (Benchmark)								
	0,89%	3,54%	2,54%	5,42%	12,33%	27,35%	-	-
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,62%	4,19%	2,76%	6,39%	14,93%	27,76%	0,69%	0,53%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,19%	3,27%	2,35%	5,71%	11,71%	25,39%	0,26%	0,82%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,83%	3,55%	2,52%	5,55%	12,90%	27,94%	0,05%	0,12%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,88%	3,55%	2,56%	5,44%	12,40%	27,43%	0,01%	0,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91%	3,73%	2,70%	5,75%	13,26%	28,70%	0,02%	0,10%
IPCA (Benchmark)								
	0,38%	1,80%	1,38%	2,66%	3,69%	8,03%	-	-
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	0,13%	3,26%	1,90%	2,99%	-	-	1,06%	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,32%	1,47%	0,81%	4,17%	10,61%	23,58%	0,88%	1,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,23%	1,36%	0,88%	5,67%	11,40%	22,40%	1,09%	2,65%
Não definido (Benchmark)								
	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO	1,29%	-0,92%	-0,48%	2,38%	7,91%	-	2,75%	10,21%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO	1,29%	-0,92%	-0,48%	2,38%	7,91%	-	2,75%	10,21%
Ibovespa (Benchmark)	-1,70%	-6,16%	-1,43%	11,30%	20,58%	16,73%	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	-1,74%	-4,92%	-2,01%	5,29%	6,68%	-	5,19%	7,45%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	-0,73%	-1,11%	0,38%	7,79%	-	-	3,07%	-
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-5,67%	-7,21%	-3,91%	8,95%	13,79%	6,36%	6,86%	13,89%
MAG BRASIL FI AÇÕES	-2,52%	-6,74%	-2,26%	9,63%	15,81%	3,96%	5,66%	14,24%
SOMMA FUNDAMENTAL FI AÇÕES	-4,34%	-9,99%	-3,38%	6,85%	10,85%	9,72%	6,28%	16,28%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-3,35%	-3,46%	-1,78%	12,84%	19,35%	8,92%	5,72%	15,70%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-1,26%	-5,35%	-0,53%	5,35%	9,82%	14,86%	4,38%	8,42%
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	-4,88%	-6,05%	-0,70%	12,17%	23,66%	18,92%	6,34%	14,79%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	-5,58%	-6,54%	-2,37%	10,86%	24,59%	17,52%	7,02%	14,38%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,44%	-8,45%	-5,67%	5,84%	14,24%	23,11%	6,53%	13,05%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	-2,34%	0,00%	6,56%	18,71%	55,25%	65,87%	5,94%	16,75%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,06%	-6,38%	-3,03%	11,48%	18,47%	18,14%	6,06%	12,42%
GUERARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-7,40%	-4,73%	-3,29%	10,55%	34,87%	45,85%	6,82%	16,69%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,32%	-6,48%	-2,01%	11,16%	16,50%	5,68%	5,85%	14,74%
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	-3,56%	-7,99%	-3,40%	8,60%	15,27%	12,77%	6,33%	14,48%



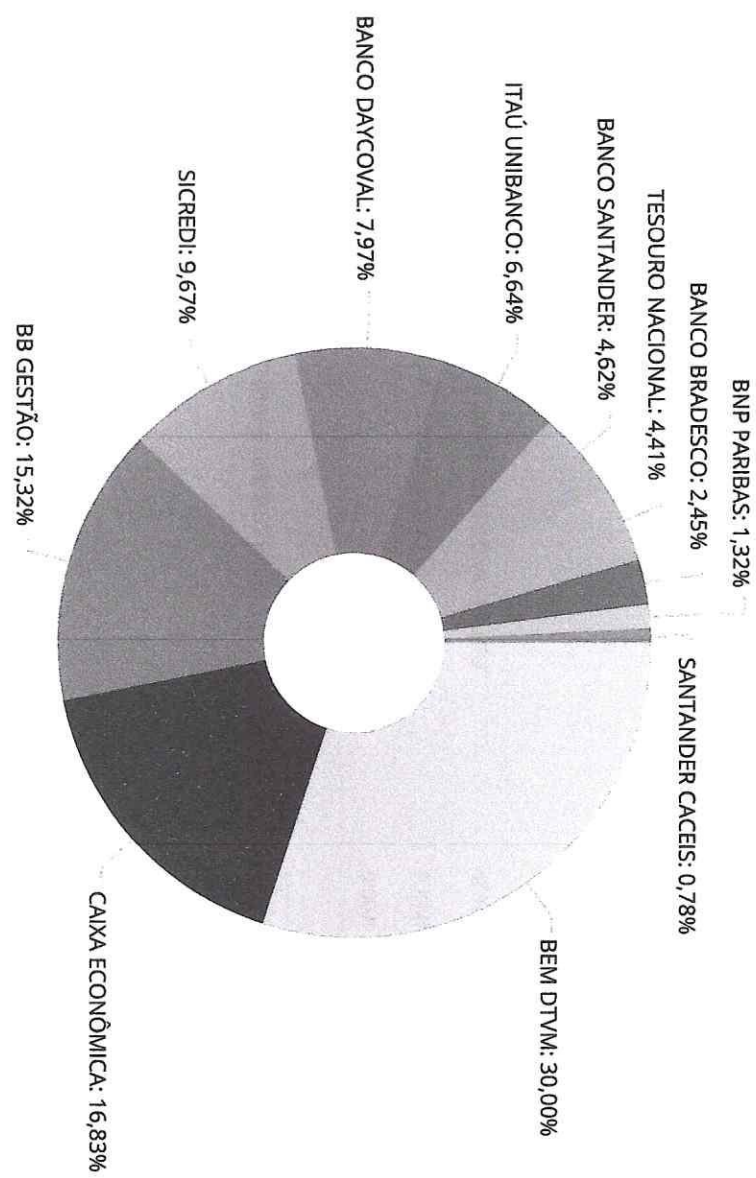
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IBX (Benchmark)	-1,34%	-5,57%	-1,11%	11,93%	21,16%	15,35%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	-2,25%	-6,71%	-2,31%	10,52%	16,63%	11,33%	6,12%	14,91%
IFIX (Benchmark)	-0,77%	2,12%	1,45%	7,16%	18,32%	20,22%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-1,35%	-1,17%	-6,10%	-0,95%	25,37%	21,75%	5,24%	40,59%
MSCI ACWI (Benchmark)	0,00%	11,18%	8,09%	21,53%	19,47%	21,69%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-3,80%	6,90%	5,13%	22,97%	28,34%	41,61%	6,10%	11,67%
S&P 500 (Mibeda Original) (Benchmark)	-4,16%	5,57%	3,92%	20,07%	20,78%	21,87%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-3,78%	7,05%	5,27%	23,26%	28,87%	42,64%	6,11%	11,66%
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	-3,90%	6,58%	4,90%	22,45%	23,63%	35,33%	6,12%	11,89%
SMLL (Benchmark)	-7,76%	-11,53%	-5,32%	6,51%	12,36%	-9,98%	-	-
MULTINVEST SMALL CAPS FI AÇÕES	-8,09%	-9,21%	-4,23%	8,45%	11,66%	-5,15%	8,97%	19,15%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-7,38%	-9,41%	-1,09%	9,79%	39,59%	23,89%	8,10%	19,03%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,57%	16,54%	11,23%	27,60%	36,08%	41,13%	-	-
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL II	0,18%	13,69%	8,31%	22,19%	25,91%	29,66%	5,53%	11,962%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,04%	11,60%	6,96%	22,02%	27,73%	29,97%	9,59%	13,850%
DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,79%	14,56%	9,85%	24,99%	31,80%	35,77%	7,21%	13,343%
Ibovespa (Benchmark)	-1,70%	-6,16%	-1,43%	11,30%	20,58%	16,73%	-	-
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTE...	-0,10%	12,98%	11,47%	38,19%	25,41%	30,49%	6,19%	20,285%
MSCI ACWI (Benchmark)	0,00%	11,18%	8,09%	21,53%	19,47%	21,69%	-	-
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	0,81%	10,19%	7,19%	24,77%	19,91%	24,54%	6,85%	14,413%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTER...	-5,97%	-1,16%	-3,45%	16,97%	25,38%	16,13%	8,17%	15,787%



BEM DTVM	79.112.096,38
CAIXA ECONÔMICA	44.370.281,59
BB GESTÃO	40.384.581,99
SICREDI	25.499.898,06
BANCO DAYCOVAL	21.004.702,08
ITAÚ UNIBANCO	17.518.914,17
BANCO SANTANDER	12.183.751,85
TESOURO NACIONAL	11.618.731,13
BANCO BRADESCO	6.456.193,31
BNP PARIBAS	3.470.518,96
SANTANDER CACEIS	2.058.356,63

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

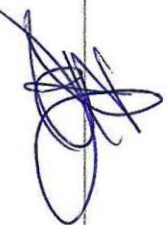


CRÉDITO
& MERCADO

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	19/08/2022	760	3.944,24192900	4.307,208964	2.997.623,87	3.273.478,81	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	14/12/2022	747	4.012,12341	4.271,153212	2.997.056,19	3.190.551,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	10/05/2023	1.160	4.265,02760000	4.405,727255	4.947.432,02	5.110.643,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	10/05/2023	10	4.265,02760000	4.405,727255	42.650,28	44.057,27	Curva

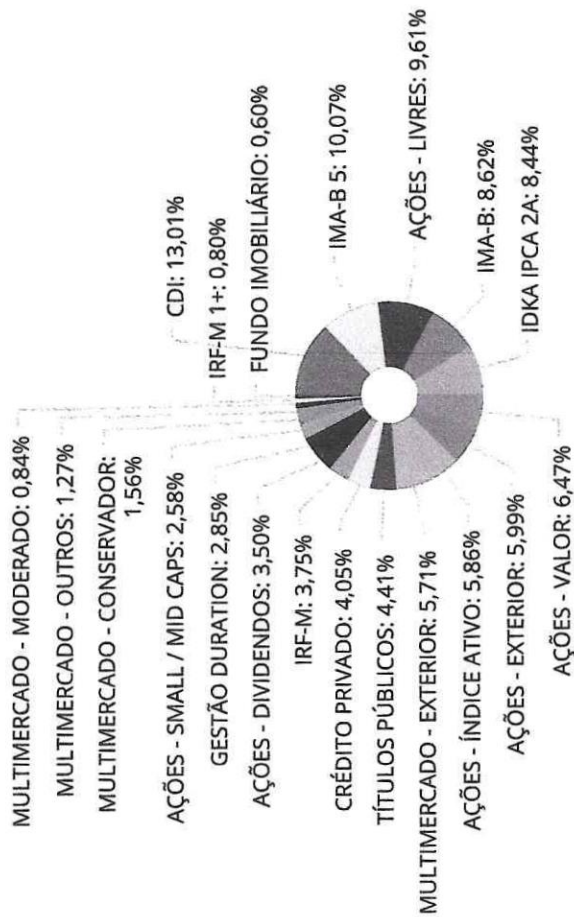

Carlos de






CRÉDITO
& MERCADO

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



■ CDI	34.304.525,98	■ IMA-B 5	26.546.088,05	■ AÇÕES - LIVRES	25.344.472,30
■ IMA-B	22.740.445,03	■ IDKA IPCA 2A	22.255.794,81	■ AÇÕES - VALOR	17.065.310,14
■ AÇÕES - EXTERIOR	15.784.844,38	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	15.453.198,58	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	15.044.874,34
■ TÍTULOS PÚBLICOS	11.618.731,13	■ CRÉDITO PRIVADO	10.690.065,72	■ IRF-M	9.876.313,15
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	9.239.221,43	■ GESTÃO DURATION	7.524.222,92	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	6.796.803,23
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4.123.487,70	■ MULTIMERCADO - OUTROS	3.352.711,62	■ MULTIMERCADO - MODERADO	2.227.174,57
■ IRF-M 1+	2.106.541,07	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	1.583.200,00		

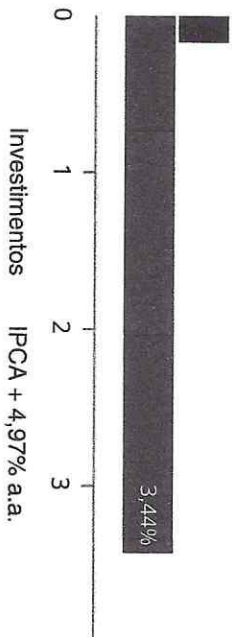
[Handwritten signature]



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	246.722.797,67	10.159.227,39	4.036.402,41	251.254.554,36	-1.591.068,29	-1.591.068,29	-0,63%	-0,63%	0,85%	0,85%	-74,37%	3,26%
Fevereiro	251.254.554,36	2.908.833,07	1.385.780,39	256.791.145,78	4.013.538,74	2.422.470,45	1,59%	0,95%	1,20%	2,06%	46,14%	3,50%
Março	256.791.145,78	5.896.030,80	4.243.238,63	260.969.645,10	2.525.707,15	4.948.177,60	0,98%	1,94%	0,55%	2,61%	74,05%	2,81%
Abril	260.969.645,10	11.398.634,86	9.704.637,25	258.109.434,61	-4.554.208,10	393.969,50	-1,73%	0,17%	0,81%	3,44%	4,87%	3,42%

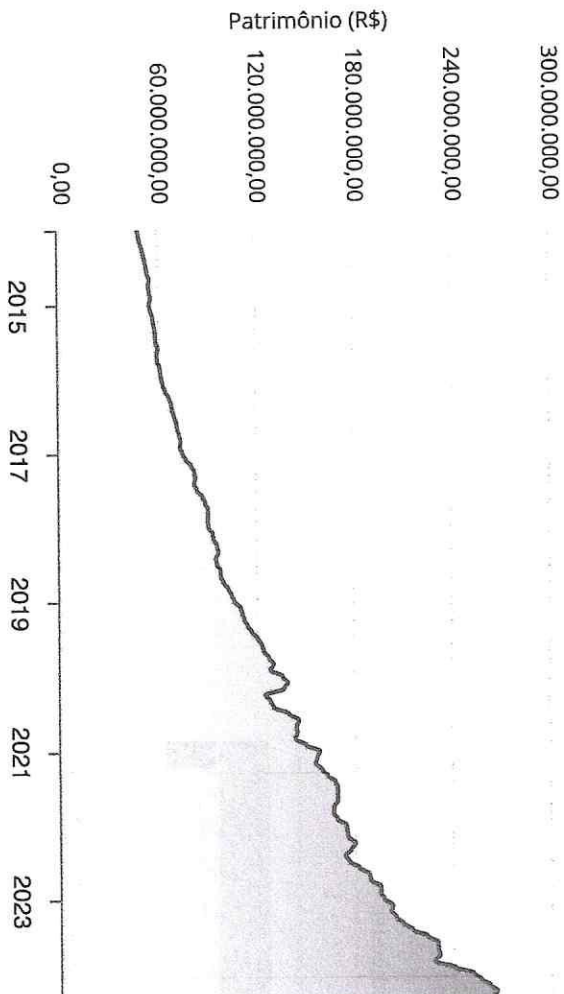
Investimentos x Meta de Rentabilidade



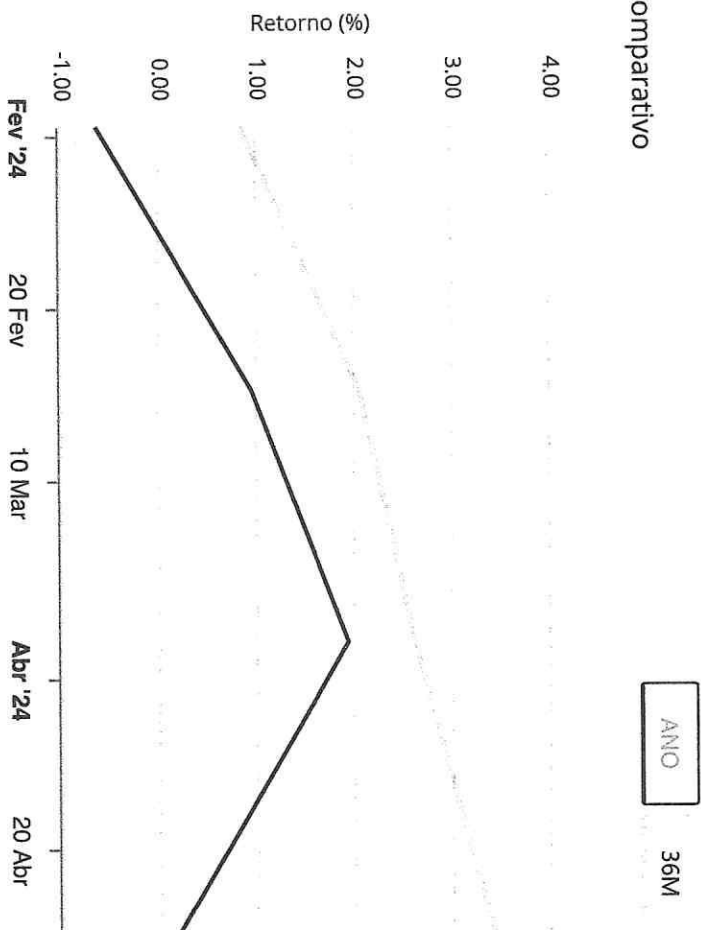


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos Meta de Rentabilidade
- ☐ CDI ☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1
- ☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	2.313.109,73	0,00	0,00	2.340.561,23	27.451,50	1,19%	1,19%	0,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	16.027.124,50	800.455,43	1.000.000,00	15.970.569,64	142.989,71	0,88%	0,88%	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.669.620,31	0,00	0,00	1.682.769,39	13.149,08	0,79%	0,79%	0,26%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	11.461.750,56	605.215,87	1.200.000,00	10.961.975,25	95.008,82	0,79%	0,83%	0,05%
TÍTULOS PÚBLICOS	11.532.604,47	0,00	0,00	11.618.731,13	86.126,66	0,75%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.124.993,83	4.376.901,98	4.536.422,23	5.031.419,86	65.946,28	0,69%	0,91%	0,02%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.624.752,82	0,00	0,00	10.690.065,72	65.312,90	0,61%	0,61%	0,69%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	5.264.441,89	0,00	0,00	5.271.009,60	6.567,71	0,12%	0,12%	1,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.225.303,35	519.297,93	0,00	1.741.317,81	-3.283,47	-0,19%	-0,23%	1,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	5.718.130,47	0,00	0,00	5.705.697,22	-12.433,25	-0,22%	-0,22%	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.208.873,87	0,00	0,00	6.195.179,00	-13.694,87	-0,22%	-0,22%	0,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.466.985,23	0,00	0,00	2.461.459,98	-5.525,25	-0,22%	-0,22%	0,92%
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	12.213.860,16	0,00	0,00	12.183.751,85	-30.108,31	-0,25%	-0,25%	0,93%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	7.498.037,20	0,00	0,00	7.478.597,08	-19.440,12	-0,26%	-0,26%	1,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.485.925,73	315.295,76	0,00	5.782.905,11	-18.316,38	-0,32%	-0,32%	0,89%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	9.540.733,42	0,00	0,00	9.506.186,13	-34.545,29	-0,36%	-0,36%	1,17%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.082.816,82	0,00	0,00	4.060.234,78	-22.582,04	-0,55%	-0,55%	1,44%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	3.190.192,06	0,00	0,00	3.172.470,32	-17.721,74	-0,56%	-0,56%	1,43%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.658.938,60	0,00	0,00	2.643.608,05	-15.330,55	-0,58%	-0,58%	1,47%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	6.531.078,57	0,00	0,00	6.424.458,32	-106.620,25	-1,63%	-1,63%	1,64%



CRÉDITO
& MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIAIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/04/2024

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	55.216,02	0,00	0,00	54.312,79	-903,23	-1,64%	-1,64%	1,64%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	13.316.259,59	0,00	0,00	13.089.303,80	-226.955,79	-1,70%	-1,70%	1,69%
MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	1.515.923,47	0,00	0,00	1.489.600,73	-26.322,74	-1,74%	-1,74%	1,66%
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP	2.154.318,58	0,00	0,00	2.106.541,07	-47.777,51	-2,22%	-2,22%	3,12%
Total Renda Fixa	147.880.991,25	6.617.166,97	6.736.422,23	147.662.727,86	-99.008,13	-0,07%		0,89%



**CRÉDITO
& MERCADO**

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/04/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSAAMERICANA II FI MULTIMERC...	3.310.074,37	0,00	0,00	3.352.711,62	42.637,25	1,29%	1,29%	2,75%
BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	1.701.704,29	2.986.615,07	0,00	4.674.700,34	-13.619,02	-0,29%	-2,25%	6,12%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.604.800,00	0,00	11.600,00	1.583.200,00	-10.000,00	-0,62%	-0,64%	5,24%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MU...	774.155,47	0,00	0,00	768.546,70	-5.608,77	-0,72%	-0,72%	3,07%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	3.013.093,10	0,00	2.986.615,07	0,00	-26.478,03	-0,88%	-3,81%	8,95%
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	3.397.889,29	0,00	0,00	3.354.941,00	-42.948,29	-1,26%	-1,26%	4,38%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	2.266.574,97	0,00	0,00	2.227.174,57	-39.400,40	-1,74%	-1,74%	5,19%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.380.482,82	0,00	0,00	1.348.504,63	-31.978,19	-2,32%	-2,32%	5,85%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	6.509.550,51	0,00	0,00	6.357.362,72	-152.187,79	-2,34%	-2,34%	5,94%
MAG BRASIL FIC AÇÕES	5.678.704,14	0,00	0,00	5.535.746,89	-142.957,25	-2,52%	-2,52%	5,66%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.430.526,49	0,00	0,00	7.203.340,45	-227.186,04	-3,06%	-3,06%	6,06%
PLURAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	1.404.115,56	700.000,00	0,00	2.035.880,98	-68.234,58	-3,24%	-4,44%	6,53%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	2.775.679,99	0,00	0,00	2.682.582,58	-93.097,41	-3,35%	-3,35%	5,72%
SOMMA FUNDAMENTAL FIC AÇÕES	0,00	300.000,00	0,00	289.475,73	-10.524,27	-3,51%	-4,34%	6,28%
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FIC AÇÕES	5.135.873,50	0,00	0,00	4.953.275,62	-182.597,88	-3,56%	-3,56%	6,33%
SICREDI BOLSAAMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	5.002.762,62	0,00	0,00	4.813.710,59	-189.052,03	-3,78%	-3,78%	6,11%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3.924.254,84	0,00	0,00	3.774.970,44	-149.284,40	-3,80%	-3,80%	6,10%
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	6.717.882,75	0,00	0,00	6.456.193,31	-261.689,44	-3,90%	-3,90%	6,12%
FINACAP MAURITSTAD FIC AÇÕES	3.883.650,11	1.000.000,00	0,00	4.684.369,83	-199.280,28	-4,08%	-4,88%	6,34%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIC AÇÕES	7.338.135,62	0,00	0,00	6.928.674,22	-409.461,40	-5,58%	-5,58%	7,02%



CRÉDITO
& MERCADO

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	9.939.233,20	0,00	0,00	9.375.852,78	-563.380,42	-5,67%	-5,67%	6,86%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	6.235.265,81	0,00	0,00	5.775.071,16	-460.194,65	-7,38%	-7,38%	8,10%
GUERPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11.913.889,60	0,00	0,00	11.032.435,68	-881.453,92	-7,40%	-7,40%	6,82%
MULTINVEST SMALL CAPS FI AÇÕES	1.111.611,67	0,00	0,00	1.021.732,07	-89.879,60	-8,09%	-8,09%	8,97%
Total Renda Variável	102.449.910,72	4.986.615,07	2.998.215,07	100.230.453,91	-4.207.856,81	-4,03%		6,22%



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mes
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIME...	1.422.765,46	0,00	0,00	1.434.357,11	11.591,65	0,81%	0,81%	6,85%
DAYCOVAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.572.803,63	0,00	0,00	2.593.171,61	20.367,98	0,79%	0,79%	7,21%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL II	2.695.143,35	0,00	0,00	2.699.918,05	4.774,70	0,18%	0,18%	5,53%
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVES...	2.060.321,54	0,00	0,00	2.058.356,63	-1.964,91	-0,10%	-0,10%	6,19%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL ...	3.602.173,88	0,00	0,00	3.528.522,02	-73.651,86	-2,04%	-2,04%	9,59%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVEST...	3.690.820,21	0,00	0,00	3.470.518,96	-220.301,25	-5,97%	-5,97%	8,17%
Total Exterior	16.044.028,07	0,00	0,00	15.784.844,38	-259.183,69	-1,62%		7,50%



CRÉDITO
& MERCADO

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 das outras providências.



IPREVI - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAITIAIA



ALOCÇÃO DE RECURSO FINANCEIRO/ABRIL		
REFERÊNCIA	VALOR (R\$)	PERCENTUAL (%)
TOTAL RENDA FIXA	R\$ 147.662.727,86	55,92%
RENDA VARIÁVEL	R\$ 73.899.005,68	27,99%
ESTRUTURADOS	R\$ 24.748.248,23	9,37%
FUNDO IMOBILIÁRIO	R\$ 1.583.200,00	0,60%
ATIVOS DO EXTERIOR	R\$ 15.784.844,38	5,98%
DAV	R\$ 368.119,18	0,14%
VALOR GLOBAL (R\$)	R\$ 264.046.145,33	100,00%
ALOCÇÃO DOS INVESTIMENTOS		
INSTITUIÇÃO	VALOR (R\$)	PERCENTUAL (%)
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	R\$ 40.384.581,99	15,32%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 44.370.281,59	16,83%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	R\$ 12.183.751,85	4,62%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 17.518.914,17	6,64%
BRADERCO ASSET MANAGEMENT	R\$ 11.420.369,38	4,33%
GUEPARDO INVESTIMENTOS	R\$ 11.032.435,68	4,18%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	R\$ 6.387.632,73	2,42%
SOMMA INVESTIMENTOS	R\$ 16.225.812,61	6,15%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	R\$ 2.682.582,58	1,02%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	R\$ 14.205.836,79	5,39%
FINACAP	R\$ 4.684.369,83	1,78%
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	R\$ 1.489.600,73	0,56%
4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA	R\$ 12.978.411,61	4,92%
SICREDI	R\$ 20.546.622,44	7,79%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	R\$ 9.375.852,78	3,56%
TARPON INVESTIMENTOS	R\$ 6.357.362,72	2,41%
MIRAE ASSET	R\$ 2.058.356,63	0,78%
MULTINVEST CAPITAL	R\$ 1.021.732,07	0,39%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	R\$ 2.593.171,61	0,98%
GENIAL INVESTIMENTOS	R\$ 2.035.880,98	0,77%
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	R\$ 6.928.674,22	2,63%
XP INVESTIMENTOS TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 3.470.518,96	1,32%
ICATU VANGUARDA	R\$ 2.106.541,07	0,80%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 11.618.731,13	4,41%
TOTAL	R\$ 263.678.026,15	100,00%
ALOCÇÃO DE CONTA CORRENTE		
INSTITUIÇÃO	AGÊNCIA/CONTA	SALDO (R\$)
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2810/2001-8	R\$ 56.906,09
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2810/92-0	R\$ 290.479,38
BANCO ITAÚ	0848/24171-7	R\$ 15.643,35
BANCO ITAÚ	0848/32710-2	R\$ 5.090,36
TOTAL		R\$ 368.119,18

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - RENDA FIXA				
B. ITAU	0848/24.171-7	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.340.561,23	0,89%
B. ITAU	0848/24.171-7	ITAÚ INSTIT. REFER. DI FI	R\$ 2.614.553,51	0,99%
B. ITAU	0848/43.506-1	ITAÚ INSTIT. REFER. DI FI	R\$ 2.140.038,42	0,81%
B. ITAU	0848/24.171-7	ITAÚ INSTIT. RF IMA- B 5 FIC	R\$ 5.705.697,22	2,16%
B. ITAU	0848/34.780-3	ITAÚ INSTIT. REFER. DI FI	R\$ 276.827,93	0,10%
B. ITAU	0848/24.171-7	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF	R\$ 1.741.317,81	0,66%
B. BRASIL	1571-7/5.539-5	BB PREVID RF IDKA 2	R\$ 2.186.833,47	0,83%
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVID RF PERFIL	R\$ 15.970.569,64	6,06%
B. BRASIL	1571-7/16.400-3	BB PREVID RF IDKA 2	R\$ 5.291.763,61	2,01%
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M	R\$ 3.172.470,32	1,20%
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5	R\$ 2.461.459,98	0,93%
B. BRASIL	1571-7/5539-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP	R\$ 6.424.458,32	2,44%
CEF	2810/92-0	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI	R\$ 3.467.367,42	1,32%
CEF	2810/2001-8	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI	R\$ 2.727.811,58	1,03%
CEF	2810/92-0	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 1.803.778,36	0,68%
CEF	2810/2001	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 7.702.409,77	2,92%
CEF	2810/2001-8	FI BRASIL 2024 V TP RF	R\$ 1.682.769,39	0,64%
CEF	2810/92-0	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	R\$ 4.537.516,35	1,72%
CEF	2810/2001-8	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	R\$ 1.245.388,76	0,47%
CEF	2810/2001	CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$ 9.228.461,55	3,50%
CEF	2810/92-0	CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$ 1.733.513,70	0,66%
CEF	2810/92-0	CAIXA FI BRASIL IRF-M LP	R\$ 1.927.655,51	0,73%
CEF	2810/2001	CAIXA FI BRASIL IRF-M LP	R\$ 2.132.579,27	0,81%
CEF	2810/2001	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	R\$ 54.312,79	0,02%
SANTANDER	1472/450000061	SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	R\$ 12.183.751,85	4,62%
BRADERCO	2856/13326-4	SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRED PRIV LONGO PRAZO	R\$ 10.690.065,72	4,05%
BRADERCO	2856-8/29.551-5	MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINAMICA FIRP LP	R\$ 1.489.600,73	0,56%
BRADERCO	2856/38858-0	RIO BRAVO ESTRATEGICO IPCA FI RF	R\$ 5.271.009,60	2,00%
BRADERCO	2856/2459-7	ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FIRP LP	R\$ 2.106.541,07	0,80%

[Handwritten signatures and initials]

SICREDI	0710/57790-3	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA-B	R\$	13.089.303,80	4,96%
SICREDI	0710/57790-3	SICREDI INSTITUCIONAL RF IRF-M	R\$	2.643.608,05	1,00%
XP	001/80.751-6	XP INVESTIMENTOS TÍTULOS PÚBLICOS	R\$	3.190.551,44	1,21%
GENIAL	0001/90864-0	GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA	R\$	5.154.700,88	1,95%
GENIAL	0001/90864-0	GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA	R\$	3.273.478,81	1,24%
TOTAL			R\$	147.662.727,86	56,00%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - RENDA VARIÁVEL					
B.BRASIL	1571-7/5539-5	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	R\$	1.348.504,63	0,51%
BRDESCO	2856/29.924-3	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$	9.375.852,78	3,56%
BRDESCO	2856/13326-4	SOMMA BRASIL FI AÇÕES	R\$	5.535.746,89	2,10%
BRDESCO	2856/22003-5	SOMMA FUNDAMENTAL FIA	R\$	289.475,73	0,11%
BRDESCO	2856/27.789-4	AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$	2.682.582,58	1,02%
BRDESCO	2856/27.789-4	AZ QUEST BAYES SISTEMATICO AÇÕES FIA	R\$	6.928.674,22	2,63%
BRDESCO	6778/300-0	BRDESCO INST. IBX ALPHA FIC AÇÕES	R\$	4.674.700,34	1,77%
BRDESCO	2856/16401-1	FINACAP MAURITSTAD FIA	R\$	4.684.369,83	1,78%
SICREDI	0710/57790-3	SCHRODERS IBOVESPA FIA	R\$	4.953.275,62	1,88%
GENIAL	0001/9434039-8	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$	2.035.880,98	0,77%
DAYCOVAL	0001/741914-9	TARPON GT30 FIC FIA	R\$	6.357.362,72	2,41%
DAYCOVAL	0001/740841-4	GUERARDO VALOR INST. FIC FIA	R\$	11.032.435,68	4,18%
DAYCOVAL	0001-9/722096-2	4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$	7.203.340,45	2,73%
DAYCOVAL	0001-9/722096-2	4UM SMALL CAPS	R\$	5.775.071,16	2,19%
DAYCOVAL	0001/721604-3	MULTINVEST SMALL CAPS FIA	R\$	1.021.732,07	0,39%
TOTAL			R\$	73.899.005,68	28,03%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - FUNDO IMOBILIÁRIO					
CEF	2001-8	CX RIO BRAVO FII	R\$	1.583.200,00	0,60%
TOTAL			R\$	1.583.200,00	0,60%

DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - ESTRUTURADOS					
BRDESCO	2856/38858-0	RIO BRAVO PROTEÇÃO FIM	R\$	3.354.941,00	1,27%
BRDESCO	2856/38858-0	RIO BRAVO PROTEÇÃO II FIM	R\$	2.227.174,57	0,84%
BRDESCO	2856/38858-0	RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FIM	R\$	3.352.711,62	1,27%
BRDESCO	0001/721604-3	BRDESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	R\$	6.456.193,31	2,45%
CEF	2810/2001-8	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM	R\$	3.774.970,44	1,43%
CEF	2810/2001-8	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES	R\$	768.546,70	0,29%
SICREDI	6778/300-P	SICREDI FIM BOLSA AMERICANA	R\$	4.813.710,59	1,83%
TOTAL			R\$	24.748.248,23	9,39%

ATIVOS DO EXTERIOR					
INSTITUIÇÃO	TIPO/CONTA	FUNDOS DE INVESTIMENTOS	(R\$)	(%)	
DAYCOVAL	0001/737009-3	DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	2.593.171,61	0,98%
B. BRASIL	1571-7/553-9	BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL	R\$	3.528.522,02	1,34%
B. ITAÚ	0848/24171-7	ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	R\$	2.699.918,05	1,02%
BRDESCO	2271/13009571	GLOBAL X ROBOTICA E INTELIGENCIA ARTIFICIAL	R\$	2.058.356,63	0,78%
XP	001/80751-6	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A	R\$	3.470.518,96	1,32%
BRDESCO	2856/30030-6	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMEN	R\$	1.434.357,11	0,54%
TOTAL			R\$	15.784.844,38	5,99%

Assinado de forma digital por CAROLINA TAVARES DE LIMA:09016544771
 CAROLINA TAVARES DE LIMA:09016544771
 Dados: 2024.05.13 15:30:33 -03'00'

am

[Signature]

[Signature]

[Signature]

Nossa Visão 13/05/2024

<https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/?p=5905>

RETROSPECTIVA

Após duas semanas positivas, o Ibovespa encerrou a semana com queda de 0,71%, aos 127.599 pontos. Já o dólar se valorizou em âmbito global, fechando a sexta-feira aos R\$ 5,15, com alta de 1,66%. Após um Copom sem unanimidade, a preocupação com o fiscal e os balanços das empresas desanimadores, o humor do investidor do Brasil segue em ruim.

Na última quarta-feira, 8, o Copom reduziu a taxa Selic em 0,25 p.p., para 10,50% ao ano. A decisão foi dividida, com os últimos quatro membros nomeados do comitê votando a favor de um corte de 0,50 p.p. e os demais votando em 0,25 p.p. No comunicado divulgado juntamente com a decisão, a avaliação em relação as perspectivas da inflação foram altistas, em razão do cenário fiscal do Brasil e a dificuldade enfrentada pelos Estados Unidos para controlar a inflação.

Em relação a inflação no Brasil, o IPCA referente a abril foi de 0,38%, acima das expectativas do mercado (0,35%). O acumulado no ano é de 1,80%, enquanto os últimos 12 meses permanecem abaixo do teto da meta, em 3,69%. Dos nove grupos analisados, sete tiveram alta, com destaque para Saúde e cuidados pessoais e Alimentação e bebidas, que tiveram os maiores impactos no índice. Apesar de alta em relação a expectativa, o núcleo da inflação mostrou alívio, com serviços subjacentes e industriais subjacentes recuando na margem.

Já o INPC, indicador que é usado para corrigir o salário-mínimo, apresentou alta de 0,37% em abril, acumulando 3,23% nos últimos 12 meses.

A balança comercial registrou superávit de 9 bilhões de dólares em abril, abaixo do esperado pelo mercado (US\$ 9,4 bilhões). As exportações seguem em alta, beneficiada pela desvalorização do real e pelo bom desempenho das commodities. Enquanto as importações continuam acelerando na margem, registrando valores acima do mesmo mês em 2022 e 2023.

Importante para avaliar o desempenho econômico do país, as vendas no varejo registraram queda de 0,3% no comparativo mensal, abaixo das medianas do mercado. Dos 10 setores analisados, 9 contraíram na margem. No primeiro trimestre de 2024, as vendas no varejo subiram 2,5%, corroborando a visão de que o consumo das famílias está forte em 2024.

Na Inglaterra, o BoE (Banco Central da Inglaterra) não surpreendeu e manteve a taxa de juros em 5,25%. Sua comunicação foi similar ao do Fed no início do ano, reconhecendo que a inflação está em queda, porém, afirmando a necessidade de mais dados para começar a cortar os juros.



Relatório FOCUS

13.05.2024

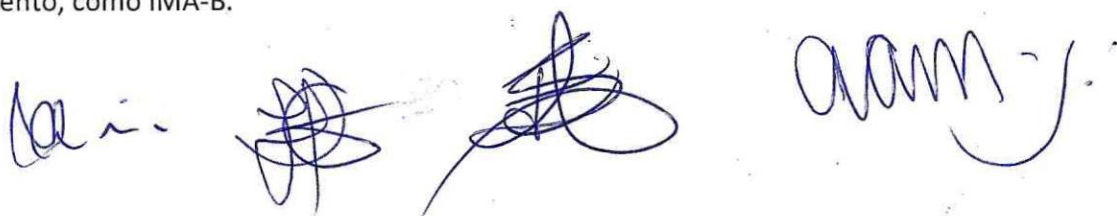
		2024		2025	
		Hoje	Semana passada	Hoje	Semana passada
IPCA (%)	▲	3,76	3,72	▲	3,66
PIB (var. %)	▲	2,09	2,05	=	2,00
CÂMBIO (R\$/US\$)	=	5,00	5,00	=	5,05
SELIC (% a.a)	▲	9,75	9,63	=	9,00

PERSPECTIVAS

Para esta semana, o mercado aguarda atentamente a ata do Copom, na terça-feira, além do IBC-Br na quarta. Para a ata do Copom, o documento trará mais informações acerca da leitura do BC sobre a conjuntura doméstica e o cenário global, enquanto é esperado outro movimento de corte de 0,25 p.p. para próxima reunião.

No âmbito internacional, o destaque será a divulgação da inflação ao consumidor, o CPI, e as vendas no varejo nos Estados Unidos em abril. Após derrubar o último CPI derrubar os mercados, a expectativa é que o resultado de abril fique em torno de 0,3% e 0,4%. Na quinta-feira, a China trará diversos dados econômicos, como a produção industrial, os investimentos em ativos fixos, a taxa de desemprego e os dados de venda no varejo.

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



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

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

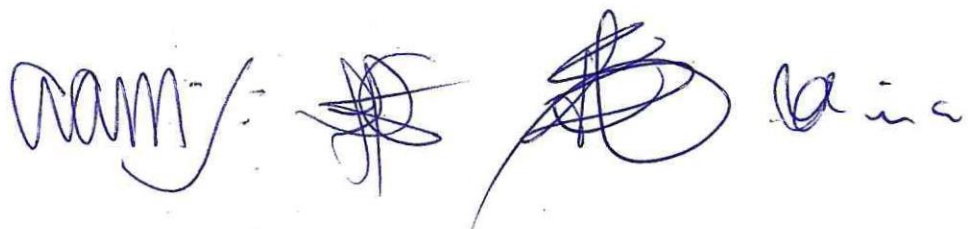
Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos realizar uma saída gradual até que o RPPS atinja uma exposição entre 10%. Com o cenário de queda da Selic, os índices de curto prazo tendem a ser os primeiros a sentirem os efeitos da política monetária.

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

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

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

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



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



PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável

REDA FIXA	50%
LONGUÍSSIMO PRAZO (IMA-B 5+)	0%
LONGO PRAZO (IMA-B E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ FUNDO DEBÊNTURE)	5%
GESTÃO DO DURATION	10%
MÉDIO PRAZO (IMA-B 5, IDKA 2 E IRF-M)	10%
CURTO PRAZO (CDI, IRF-M 1)	10%
TÍTULOS PRIVADOS (LETRA FINANCEIRA E CDB)	15%
REDA VARIÁVEL	40%
FUNDOS DE AÇÕES	30%
MULTIMERCADOS	2,5%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES *	2,5%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS *	5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10%
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.

[Handwritten signatures]