

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de abril de 2024

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma governança 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 Analítico dos Investimentos, Anexo 1, com análise da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; 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
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Conforme informações do panorama econômico atual, tratando-se de retrospectiva, podemos observar que os mercados fecharam em alta graças aos dados do trabalho nos Estados Unidos mostrarem sinais de reequilíbrio. O Ibovespa encerrou a semana com alta de 0,83%, aos 125.508 pontos e o S&P 500 com alta de 1,26%, aos 5.127 pontos. O dólar opera em baixa nos últimos dias, fechando a sexta-feira aos R\$ 5,07.

O grande destaque da última semana foi a decisão de política monetária nos Estados Unidos. Como era amplamente aguardado pelo mercado, o FOMC (Comitê de Política Monetária) manteve a taxa básica de juros no intervalo de 5,25% e 5,50% pela sexta reunião consecutiva. Mais importante que a decisão em si era a comunicação do FED, algo que vinha destoando das expectativas do mercado. Em comunicado que acompanhou a decisão, o comitê reconheceu a dificuldade que estão enfrentando para levar a inflação em direção a meta de 2% e destacou a atividade econômica que segue resiliente.

No Brasil, a semana também foi marcada pela divulgação de dados de mercado de trabalho. O relatório CAGED registrou aumento no saldo líquido de 719 mil empregos no primeiro trimestre de 2024. No mesmo ritmo, a PNAD Contínua registrou queda na taxa de desemprego para 7,3% em março e atingiu o menor nível desde 2014. Os dados mostram que o mercado de trabalho continua apertado no Brasil, o que pode repercutir nos níveis de preços nos próximos meses.

Na semana que passou, o governo central divulgou o resultado do primário, que registrou um déficit de R\$ 1,5 bilhão em março, totalizando déficit de R\$ 247,4 bilhões nos últimos 12 meses, o que representa, aproximadamente, 2,2% do PIB. Mesmo que tenha vindo acima das

expectativas, o resultado não foi suficiente para o atingimento do resultado primário zero este ano.

Em um cenário de perspectivas, após os dados de atividade mostrarem certo alívio e a comunicação do FED não sinalizar novos aumentos na taxa de juros, a curva de juros futura voltou a se fechar e manteve em aberto a possibilidade de início do ciclo de corte de juros ainda esse ano. No Brasil, o mercado de trabalho forte e o cenário fiscal se mantendo incerto trazem um sinal de alerta para a inflação, enquanto o mercado projeta uma taxa Selic terminal de 10,00%.

Nesta semana, o destaque será decisão de política monetária pelo Copom. Devido às incertezas fiscais e externas, a expectativa é que a decisão seja de desaceleração no ritmo de cortes para 0,25 p.p., reduzindo a taxa Selic para 10,50%. Além disso, o IPCA referente a abril será divulgado na próxima sexta-feira, a expectativa do mercado é de aceleração contra o mês de março em função de reajustes em produtos farmacêuticos e combustíveis. Na agenda internacional, os destaques ficam para divulgações de indicadores econômicos na China e decisão de política monetária na Inglaterra.

Baseado na análise anterior, compreendemos estudar buscar oportunidades de realocação em fundos de investimentos atrelados a vértices de longuíssimo prazo, 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. Ainda assim, optamos pela cautela neste segmento, pois essa parte pré-fixada traz alta volatilidade para a carteira do FUPREVMAR. Ainda se tratando da diversificação em renda fixa, optamos por manter a nossa posição atual em fundos de investimentos atrelados a vértices de longo prazo.

Optamos também pela permanência em fundos de investimentos de Gestão *Duration*, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Com o ciclo de queda da SELIC, os fundos de investimentos de renda fixa que possuem gestão passiva, terão mais dificuldades de obterem rentabilidade superior a meta de rentabilidade do FUNPREVMAR, por isso, optamos pela alternativa mais atrativa.

Em se tratando de fundos de investimentos atrelados a vértices de médio prazo, entendemos ser necessário buscar uma realocação, para redução da posição, tendo em vista o possível aumento de posição nos fundos de investimentos atrelados aos vértices de longuíssimo prazo. Entendemos que a diversificação dentro do índice, tendo uma exposição em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação é importante.

Ainda nesse contexto, entendemos a importância de 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, consideramos buscar também a realocação para uma possível redução em fundos de investimentos atrelados ao CDI e ao IRF-M1.

Ponderando sobre novas oportunidades para a diversificação da carteira de investimentos do FUNPREVMAR, entendemos ser plausível buscar compreender os benefícios que a aquisição de títulos privados, como Letra Financeira e CDB, podem trazer para a Carteira de Investimentos. Hoje, podemos destacar que as Letras Financeiras estão oferecendo taxas que superam, em sua grande maioria, a meta de rentabilidade do FUNPREVMAR, principalmente as letras de longo prazo (10 anos).

Quanto aos fundos de investimento em ações relacionados à economia doméstica, mantemos nosso entendimento quanto a busca pela alocação de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável ao FUNPREVMMAR.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, 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, vislumbramos que há possibilidade de buscarmos estudos para possíveis investimentos.

Aos analisarmos o setor imobiliário, entendemos que este se beneficia da queda dos juros pois são muito dependentes de financiamento. Nesse cenário, vislumbramos que há possibilidade de buscarmos estudos para possíveis investimentos.

Entendemos que diversificar a carteira de investimentos do FUNPREVMAR com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas.

4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

4.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do FUNPREVMAR está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo **85,98%** e **14,02%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 40% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II¹.

O PREVMMAR conquistou o Nível II da Certificação Institucional Pró-Gestão em 28 de novembro de 2023 em seu processo de auditoria de revisão.

4.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Não se aplica	Não se aplica

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, informamos não haver desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Não se aplica	Não se aplica

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 desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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.

4.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de menos -0,15%, representando um montante negativo de R\$ 157.463,14 (cento e cinquenta e sete reais, quatrocentos e sessenta e três reais e quatorze centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de menos -2,13%, representando um montante negativo de

R\$ 373.956,95 (trezentos e setenta e três mil, novecentos e cinquenta e seis reais e noventa e cinco centavos).

4.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	57.343.345,84	46,68%	S/ Info
CAIXA DTVM	48.598.653,93	39,56%	S/ Info
AZ QUEST INVESTIMENTOS	5.864.884,94	4,77%	S/ Info
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	4.438.657,34	3,61%	S/ Info
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	3.158.159,21	2,57%	S/ Info
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.039.071,42	2,47%	S/ Info
ICATU VANGUARDA	218.719,30	0,18%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	193.625,85	0,16%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	57.343.345,84	46,68%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	48.598.653,93	39,56%	Não disponível
BEM DTVM	9.241.763,45	7,52%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	4.438.657,34	3,61%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.039.071,42	2,47%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	193.625,85	0,16%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,62%** contra uma rentabilidade negativa de **-0,43%** obtido pela carteira de investimento do FUNPREVMAR.

4.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o FUNPREVMAR apresentava um patrimônio líquido de R\$ 123.375.267,81 (cento e vinte e três milhões, trezentos e setenta e cinco mil, duzentos e sessenta e sete reais e oitenta e um centavos).

No mês de referência, o FUNPREVMAR apresenta um patrimônio líquido de R\$ 122.743.133,63 (cento e vinte e dois milhões, setecentos e quarenta e três mil, cento e trinta e três reais e sessenta e três centavos).

Podemos observar a diminuição no patrimônio líquido de R\$ 632.134,18 (seiscentos e trinta e dois mil, cento e trinta e quatro reais e dezoito centavos).

Considerando os recursos consolidados aplicados (recursos previdenciários e recursos da taxa de administração), o patrimônio líquido apresentou um saldo total de **R\$ 122.855.117,83** (cento e vinte e dois milhões oitocentos e cinquenta e cinco mil cento e dezessete reais e oitenta e três centavos) no mês analisado. Valores disponíveis em conta corrente totalizaram **R\$ 7.234,68** (sete mil duzentos e trinta e quatro reais e sessenta e oito centavos) no fechamento do mês.

4.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, nas importâncias de:

Renda Fixa

- R\$ 1.568.695,21 em aplicações e
- R\$ 1.663.595,38 em resgates

Em se tratando do retorno total mensurado pela Carteira de Investimentos do FUNPREVMAR no mesmo período de referência, o montante apresentado foi negativo no valor de **R\$ -532.447,83 (quinhentos e trinta e dois mil quatrocentos e quarenta e sete reais e oitenta e três centavos)**.

Considerando o retorno dos recursos aplicados a título de Taxa de Administração (R\$ 1.027,74), o retorno total das aplicações, somaram no mês de Abril/2024 um retorno negativo de **R\$: -531.420,09 (quinhentos e trinta e um mil quatrocentos e vinte reais e nove centavos)**.

4.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
10042024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/04/2024	Resgate	R\$ 43.521,70
9042024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/04/2024	Aplicação	R\$ 709.221,15
8042024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15/04/2024	Resgate	R\$ 3.291,60
7042024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/04/2024	Resgate	R\$ 13.174,00
6042024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/04/2024	Aplicação	R\$ 516.880,94
5042024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/04/2024	Aplicação	R\$ 26.874,04
4042024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/04/2024	Aplicação	R\$ 134.370,17
3042024	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	05/04/2024	Aplicação	R\$ 181.348,91
2042024	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	01/04/2024	Resgate	R\$ 1.517.545,79
1042024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	01/04/2024	Resgate	R\$ 86.062,29

Para o mês de referência, todas as APR's foram emitidas, assinadas e disponibilizadas para consulta.

5. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

5.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,38%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,79%** e no segmento de renda variável o resultado é de **4,96%**.

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

5.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PREVMMAR possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021:

- PREMIUM FIDC SÊNIOR 1

Atualmente o fundo de investimento mencionado encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021, porém requer uma atenção mais próxima por parte do Gestor dos Recursos e deste Comitê de Investimentos.

Como forma de diligência, estabeleceu-se que semestralmente o FUNPREVMMAR acompanhará todos os fatos e ocorrências referente a este fundo de investimento através do Relatório de Diligência.

5.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **97,67%** para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVMMAR.

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

Para o mês de referência não foi solicitado Relatório de Análises de Fundo de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

7. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não houve atualizações nos Credenciamentos das Instituições Financeiras.

8. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado e disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e pontuações quanto à carteira de investimentos e gestão dos recursos.

Em relação à carteira de investimentos do instituto e à manutenção dos percentuais de alocação nos segmentos de renda fixa e renda variável, assim como as movimentações de recursos, estas foram feitas considerando a Política Anual de Investimentos e panoramas de mercado e análise da carteira disponibilizados pela consultoria de investimentos.

Destacamos que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das aplicações e aportes dos recursos do FUNPREVMMAR para o mês de referência, portanto encaminha-se este parecer com análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para deliberação pelo Conselho Fiscal.

Maracaju/MS, 27 de maio de 2024.

10. ASSINATURAS

Bruna Ferreira Figueró da Silva
Diretora Presidente

Roseli Bauer
Comitê de Investimentos

Jorge Lopes Zaatreh
Comitê de Investimentos

Evando Marciel Alves Bezerra
Comitê de Investimentos

Alander Matheus Taube de Lima
Comitê de Investimentos

Eduardo Luiz Castrioto de Jesus
Comitê de Investimentos



Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

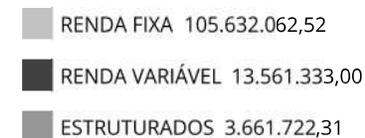
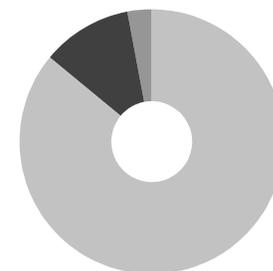
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	3.769.211,24	3,07%	711	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	12.313.965,53	10,02%	652	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	7.668.563,64	6,24%	1.154	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	7.316.453,55	5,96%	107.420	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	2.665.635,33	2,17%	208	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	16.299.829,89	13,27%	799	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	10.574.201,01	8,61%	834	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	14.920.187,11	12,14%	911	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	6.293.863,26	5,12%	772	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	19.947.794,24	16,24%	1.144	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	510.572,66	0,42%	993	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	D+2 du	Não há	3.158.159,21	2,57%	31	1,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	193.625,85	0,16%	98	0,66%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.508.513,07	2,04%	2.819	1,28%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	3.356.371,87	2,73%	2.495	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPAATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.039.071,42	2,47%	352	2,69%	Artigo 8º, Inciso I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	218.719,30	0,18%	1.933	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	4.066.486,70	3,31%	12.600	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	372.170,64	0,30%	58	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du	Não há	3.661.722,31	2,98%	84	3,09%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			122.855.117,83				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	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%	5,00%	20,00%	24.571.023,57
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	81.821.910,56	66,60%	30,00%	52,00%	90,00%	28.747.695,49
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	23.616.526,11	19,22%	10,00%	15,80%	60,00%	50.096.544,59
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	24.571.023,57
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	10,00%	193.625,85	0,16%	0,10%	0,20%	5,00%	5.949.130,04
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.142.755,89
Total Renda Fixa	100,00%	105.632.062,52	85,98%	40,10%	78,00%	200,00%	

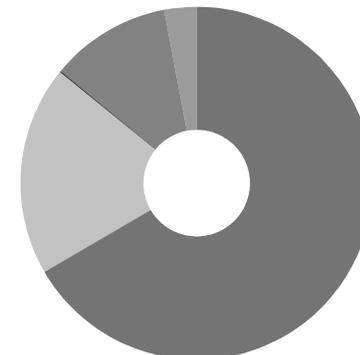


ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA 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%	13.561.333,00	11,04%	10,00%	15,00%	35,00%	29.437.958,24
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	12.285.511,78
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.661.722,31	2,98%	3,00%	5,00%	10,00%	8.623.789,47
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.142.755,89
Artigo 11º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.142.755,89
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	17.223.055,31	14,02%	13,00%	20,00%	65,00%	



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%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	12.285.511,78
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	12.285.511,78
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	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 '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	81.821.910,56	66,60	30,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	23.616.526,11	19,22	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	193.625,85	0,16	0,10	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	13.561.333,00	11,04	10,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	3.661.722,31	2,98	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	57.343.345,84	46,68	-
CAIXA DTVM	48.598.653,93	39,56	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	5.864.884,94	4,77	-
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	4.438.657,34	3,61	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	3.158.159,21	2,57	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.039.071,42	2,47	-
ICATU VANGUARDA	218.719,30	0,18	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	193.625,85	0,16	-

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,29%	1,94%	1,12%	5,32%	8,39%	18,52%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,36%	1,71%	0,97%	4,92%	8,27%	17,88%	1,17%	1,70%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,58%	3,05%	2,20%	5,03%	11,97%	26,87%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	3,01%	2,12%	4,92%	11,69%	26,19%	0,33%	0,32%
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,20%	1,85%	1,16%	5,20%	8,42%	18,91%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,22%	1,78%	1,11%	5,09%	8,28%	18,63%	0,92%	1,74%
IMA-B (Benchmark)	-1,61%	-1,44%	-1,00%	3,93%	7,83%	17,30%	-	-
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%
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%
CDI (Benchmark)	0,89%	3,54%	2,54%	5,42%	12,33%	27,35%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29%	2,70%	1,84%	4,81%	12,63%	25,48%	0,47%	0,91%
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%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,86%	3,45%	2,49%	5,29%	12,06%	26,78%	0,00%	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,89%	3,64%	2,61%	5,61%	12,90%	28,00%	0,02%	0,08%
IPCA (Benchmark)	0,30%	1,72%	1,30%	2,58%	3,61%	7,94%	-	-

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
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	0,13%	3,26%	1,90%	2,99%	-	-	1,06%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,79%	0,95%	0,39%	5,29%	7,68%	-	1,44%	2,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,32%	1,47%	0,81%	4,17%	10,67%	23,58%	0,89%	1,48%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	1,55%	0,11%	0,86%	-5,16%	-13,48%	-61,40%	3,32%	8,04%

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

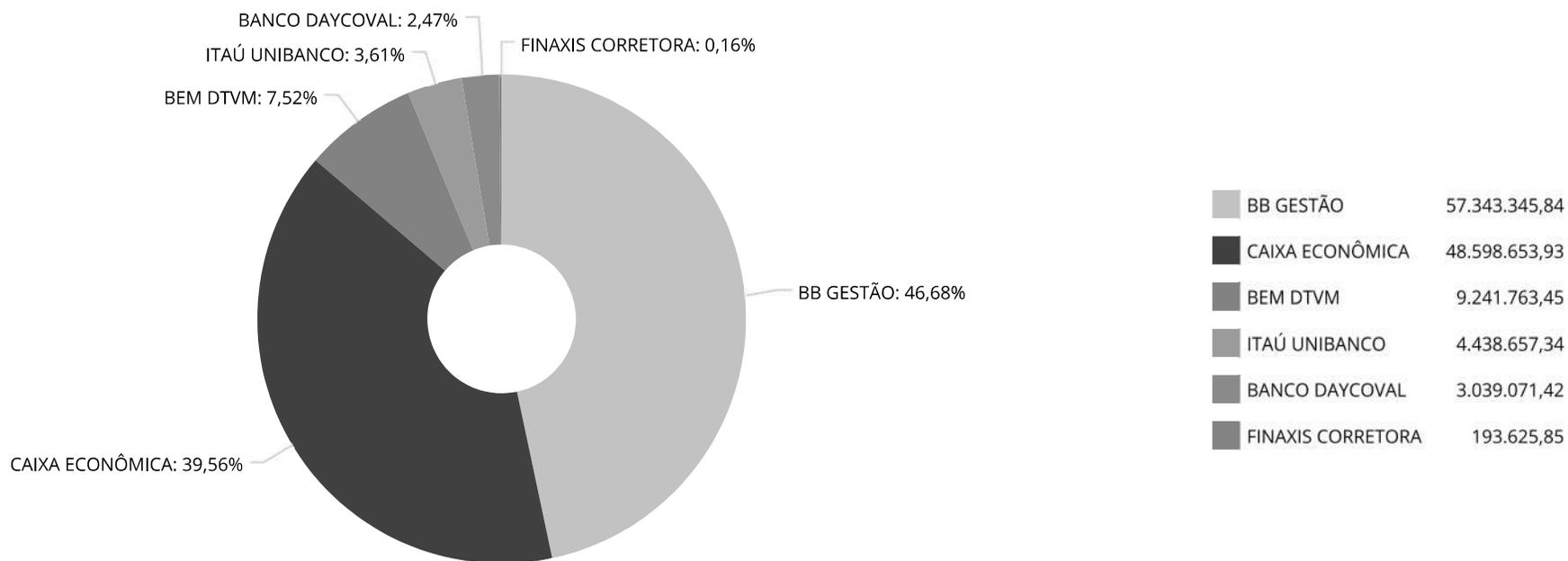
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,89%	3,54%	2,54%	5,42%	12,33%	27,35%	-	-
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	-0,20%	1,72%	1,17%	5,11%	9,32%	21,96%	1,05%	1,56%

Ibovespa (Benchmark)	-1,70%	-6,16%	-1,43%	11,30%	20,58%	16,73%	-	-
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-3,35%	-3,46%	-1,78%	12,84%	19,35%	8,92%	5,72%	15,70%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-2,10%	-7,04%	-2,52%	9,70%	16,49%	9,54%	6,05%	14,63%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-6,55%	-11,75%	-5,87%	3,76%	2,97%	-16,87%	7,60%	17,82%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-1,02%	0,40%	2,75%	22,02%	20,43%	18,88%	5,49%	13,62%

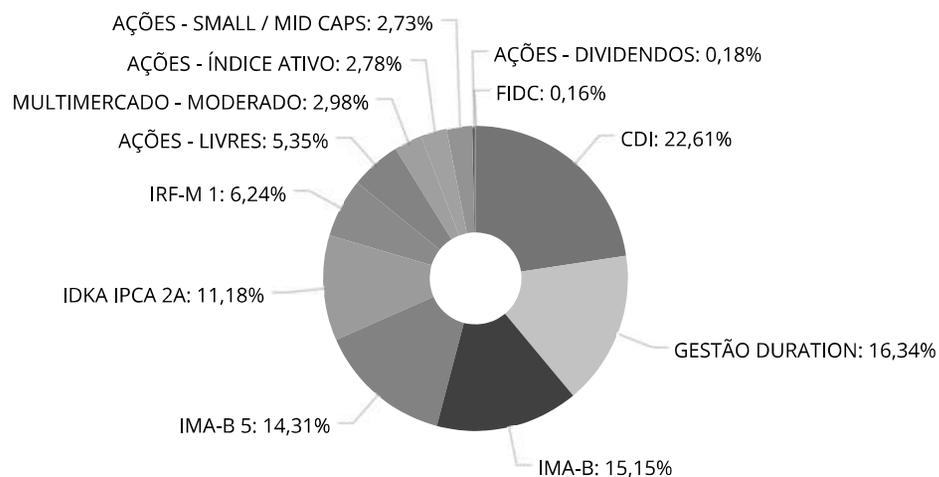
IDIV (Benchmark)	-0,56%	-4,35%	-0,87%	13,19%	21,76%	24,83%	-	-
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,88%	-6,87%	-2,72%	7,53%	16,12%	10,46%	5,68%	13,09%

SMLL (Benchmark)	-7,76%	-11,53%	-5,32%	6,51%	12,36%	-9,98%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-3,99%	-2,69%	0,39%	13,11%	16,64%	2,46%	6,68%	16,99%

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



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

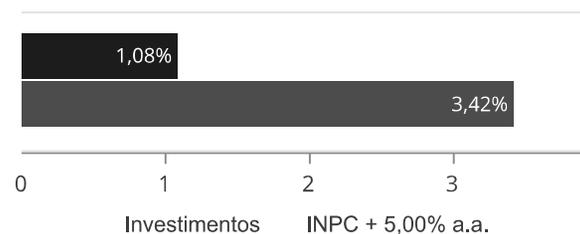


■ CDI	27.774.820,45	■ GESTÃO DURATION	20.069.041,13	■ IMA-B	18.607.828,79	■ IMA-B 5	17.585.822,44
■ IDKA IPCA 2A	13.732.360,22	■ IRF-M 1	7.668.563,64	■ AÇÕES - LIVRES	6.574.999,77	■ MULTIMERCADO - MODERADO	3.661.722,31
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.411.242,06	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	3.356.371,87	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	218.719,30	■ FIDC	193.625,85

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	118.655.640,45	2.962.712,99	2.901.748,85	118.866.587,31	149.982,72	149.982,72	0,13%	0,13%	1,00%	1,00%	12,64%	1,20%
Fevereiro	118.866.587,31	2.782.431,56	1.576.344,07	120.941.015,88	868.341,08	1.018.323,80	0,72%	0,85%	1,18%	2,19%	38,79%	1,05%
Março	120.941.015,88	3.194.387,18	1.568.919,98	123.375.267,81	808.784,73	1.827.108,53	0,66%	1,52%	0,58%	2,78%	54,45%	0,98%
Abril	123.375.267,81	1.434.325,04	1.534.011,39	122.743.133,63	-532.447,83	1.294.660,70	-0,43%	1,08%	0,62%	3,42%	31,53%	1,38%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



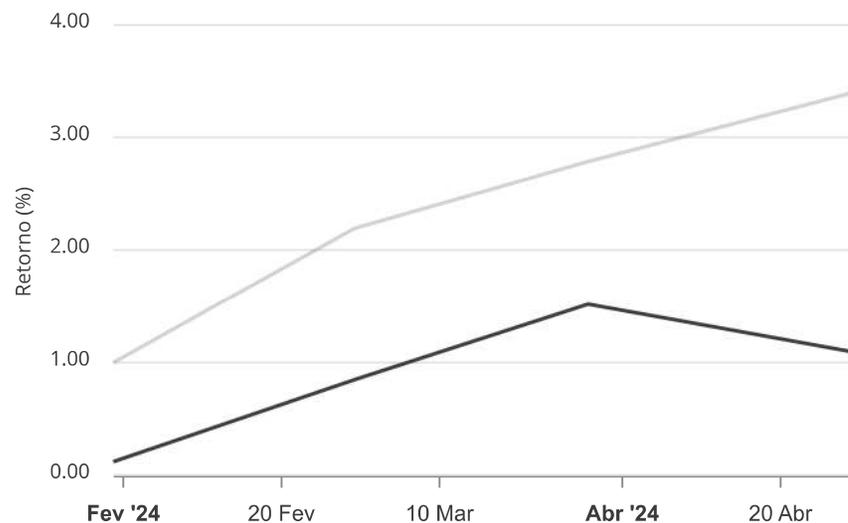
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	190.665,47	0,00	0,00	193.625,85	2.960,38	1,55%	1,55%	3,32%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	7.253.779,28	0,00	0,00	7.316.453,55	62.674,27	0,86%	0,86%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	18.553.040,58	1.226.102,09	0,00	19.947.794,24	168.651,57	0,85%	0,88%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	490.836,70	161.244,21	146.049,59	510.572,66	4.541,34	0,70%	0,89%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	7.625.603,96	0,00	0,00	7.668.563,64	42.959,68	0,56%	0,56%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.758.502,15	0,00	0,00	3.769.211,24	10.709,09	0,28%	0,28%	0,47%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	3.154.224,13	0,00	0,00	3.158.159,21	3.935,08	0,12%	0,12%	1,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.953.169,16	0,00	0,00	14.920.187,11	-32.982,05	-0,22%	-0,22%	0,92%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	12.130.147,48	0,00	1.517.545,79	10.574.201,01	-38.400,68	-0,32%	-0,36%	1,17%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16.170.745,22	181.348,91	0,00	16.299.829,89	-52.264,24	-0,32%	-0,32%	0,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	2.686.852,97	0,00	0,00	2.665.635,33	-21.217,64	-0,79%	-0,79%	1,44%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	12.518.327,97	0,00	0,00	12.313.965,53	-204.362,44	-1,63%	-1,63%	1,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	6.398.530,76	0,00	0,00	6.293.863,26	-104.667,50	-1,64%	-1,64%	1,64%
Total Renda Fixa	105.884.425,83	1.568.695,21	1.663.595,38	105.632.062,52	-157.463,14	-0,15%		0,79%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	3.669.178,42	0,00	0,00	3.661.722,31	-7.456,11	-0,20%	-0,20%	1,05%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	4.108.434,03	0,00	0,00	4.066.486,70	-41.947,33	-1,02%	-1,02%	5,49%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	3.104.373,40	0,00	0,00	3.039.071,42	-65.301,98	-2,10%	-2,10%	6,05%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	225.207,79	0,00	0,00	218.719,30	-6.488,49	-2,88%	-2,88%	5,68%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	2.595.569,51	0,00	0,00	2.508.513,07	-87.056,44	-3,35%	-3,35%	5,72%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3.495.995,71	0,00	0,00	3.356.371,87	-139.623,84	-3,99%	-3,99%	6,68%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	398.253,40	0,00	0,00	372.170,64	-26.082,76	-6,55%	-6,55%	7,60%
Total Renda Variável	17.597.012,26	0,00	0,00	17.223.055,31	-373.956,95	-2,13%		4,96%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

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.

