

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Competência de janeiro 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, 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

| <b>Relatórios</b>                     | <b>Anexos</b> |
|---------------------------------------|---------------|
| Panorama Econômico – janeiro/2024     | ANEXO I       |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II      |

#### 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

Feito a leitura do Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos, destacamos para a posição do COPOM onde optou por mais uma redução de 0,5 p.p., reduzindo a taxa Selic para 11,25% a.a. O comunicado foi muito parecido com os últimos: “cautela em relação ao cenário externo, no qual diversos países ainda estão com a inflação em níveis elevados; enquanto o cenário doméstico corrobora com a desaceleração da economia antecipada pelo COPOM e a trajetória de desinflação se mantém consistente. A opção por uma redução de 0,50 p.p. foi unânime pelos membros do Comitê, que ainda anteveem uma redução de mesma magnitude nas próximas reuniões.

Ao analisar o cenário atual e as perspectivas, 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. 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 PREVMMAR, 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 índices pós-fixados, como 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 PREVMMAR, 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 PREVMMAR, 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 PREVMMAR.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, com o fechamento da curva de juros de longo prazo nos EUA, a pressão inflacionária começou a se aliviar e os mercados começaram a responder positivamente. Com expectativa de corte de juros no 2º trimestre de 2024 por parte do FED, 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 PREVMMAR 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 PREVMMAR está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo **85,53%** e **14,47%** 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 II<sup>1</sup>.

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                                   |
| 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.

<sup>1</sup> Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

### 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 **0,56%**, representando um montante de **R\$ 561.622,69 (quinhentos e sessenta e um mil, seiscentos e vinte e dois reais e sessenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado negativo de **-2,33%**, representando um montante negativo de **R\$ 411.234,52 (quatrocentos e onze mil, duzentos e trinta e quatro reais e cinquenta e dois centavos)**.

#### 4.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

##### Gestão

| Gestão                         | Valor         | % s/ Carteira | % s/ PL Gestao |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM     | 53.287.505,63 | 44,03%        | S/ Info        |
| CAIXA DTVM                     | 50.622.830,68 | 41,83%        | S/ Info        |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS         | 5.999.208,07  | 4,96%         | S/ Info        |
| ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT | 4.463.940,13  | 3,69%         | S/ Info        |
| DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT      | 3.132.652,97  | 2,59%         | S/ Info        |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS        | 3.109.938,56  | 2,57%         | S/ Info        |
| ICATU VANGUARDA                | 227.103,33    | 0,19%         | S/ Info        |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS          | 191.614,20    | 0,16%         | S/ Info        |

##### Administração

| Administrador              | Valor         | % s/ Carteira | PL RPPS x PL Global ** |
|----------------------------|---------------|---------------|------------------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 53.287.505,63 | 44,03%        | Não disponível         |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL    | 50.622.830,68 | 41,83%        | Não disponível         |
| BEM DTVM                   | 9.336.249,96  | 7,71%         | Não disponível         |
| ITAU UNIBANCO              | 4.463.940,13  | 3,69%         | Não disponível         |
| BANCO DAYCOVAL             | 3.132.652,97  | 2,59%         | Não disponível         |
| FINAXIS CORRETORA          | 191.614,20    | 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 **1,00%** contra uma rentabilidade positiva de **0,13%** obtido pela carteira de investimento do PREVMMAR.

#### 4.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PREVMMAR apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 118.655.640,44 (cento e dezoito milhões, seiscentos e cinquenta e cinco mil, seiscentos e quarenta reais e quarenta e quatro centavos)**.

No mês de referência, o PREVMMAR apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 118.866.587,31 (cento e dezoito milhões, oitocentos e sessenta e seis mil, quinhentos e oitenta e sete reais e trinta e um centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 210.946,86 (duzentos e dez mil, novecentos e quarenta e seis reais e oitenta e seis centavos)**.

Considerando os recursos consolidados aplicados (recursos previdenciários e recursos da taxa de administração), o patrimônio líquido apresentou um saldo total de **R\$ 118.944.323,41 (cento e dezoito milhões novecentos e quarenta e quatro mil trezentos e vinte e três reais e quarenta e um centavos)** no mês analisado. O saldo disponível em conta corrente totalizaram **R\$ 474,45 (quatrocentos e setenta e quatro reais e quarenta e cinco 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\$ 3.094.984,54 em aplicações e
- R\$ 2.956.746,80 em resgates

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 149.982,72 (cento e quarenta e nove mil, novecentos e oitenta e dois reais e setenta e dois centavos)**, ou seja, **0,13%** de retorno na carteira de investimentos. Considerando o retorno dos recursos aplicados a título de Taxa de Administração (R\$ 405,45), o retorno total das aplicações somaram no mês de janeiro/2024 o valor de **R\$: 150.388,17 (cento e cinquenta mil trezentos e oitenta e oito reais e dezessete centavos)**.

#### 4.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Nº APR   | CNPJ               | Fundo   | Data       | Tipo      | Valor        |
|----------|--------------------|---|------------|-----------|--------------|
| 14012024 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP  | 31/01/2024 | Aplicação | 14.716,00    |
| 13012024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 30/01/2024 | Resgate   | 16.914,31    |
| 12012024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 26/01/2024 | Resgate   | 53.738,68    |
| 11012024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 25/01/2024 | Resgate   | 1.259,27     |
| 10012024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 19/01/2024 | Aplicação | 26.454,32    |
| 09012024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 19/01/2024 | Aplicação | 132.271,55   |
| 08012024 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP  | 19/01/2024 | Aplicação | 421.525,73   |
| 07012024 | 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA              | 09/01/2024 | Aplicação | 444.437,09   |
| 06012024 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP  | 09/01/2024 | Aplicação | 606.635,40   |
| 05012024 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP  | 05/01/2024 | Aplicação | 11.864,09    |
| 03012024 | 14.386.926/0001-71 | CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 03/01/2024 | Resgate   | 1.437.080,36 |
| 04012024 | 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA              | 03/01/2024 | Aplicação | 1.437.080,36 |
| 02012024 | 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA              | 02/01/2024 | Resgate   | 1.437.080,36 |
| 01012024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 02/01/2024 | Resgate   | 10.673,82    |

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 **1,20%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,51%** e no segmento de renda variável o resultado é de **5,27%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PREVMMAR 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 PREVMMAR 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 **97,61%** para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVMMAR.

## **6. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

Para o mês de referência não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

## **7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

## **8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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

## **9. 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”.

## **10. 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.



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MARACAJU  
ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
CNPJ 00.282.876/0001-78

Destacamos que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das aplicações e aportes dos recursos do FUNPREVMAR 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, 31 de janeiro de 2024.

---

**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



# PANORAMA ECONÔMICO

JANEIRO 2024

# INTERNACIONAL

## Estados Unidos

### Curva de Juros

Ainda sob holofotes, a curva de juros do título do governo americano de 10 anos voltou a romper com força a barreira dos 4% durante o mês de janeiro ao passo das divulgações e revisões dos dados macroeconômicos americanos. Por fim, a quarta-feira 31 de janeiro, por conta majoritariamente da expectativa de corte da Fed Funds Rate, fechou o mês em 3,86%.

A pauta acerca das treasuries ganhou força durante o segundo semestre de 2023 após as mesmas apresentarem um expressivo aumento de taxa na curva de juros. O arrefecimento da curva durante o quarto trimestre se deu por conta eventualidade de uma recessão econômica dos Estados Unidos.



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

O mercado brasileiro, em especial o Banco Central do Brasil, segue acompanhando este, entre outros dados, para antecipação dos movimentos do Federal Reserve (Banco Central americano).

Por sua vez, uma vez que a curva de juros voltou a abrir, a perda de força que a moeda americana teve no último trimestre de 2023 se reverteu, e o índice DXY (Dollar Index), índice que mostra a força da moeda americana em relação a outras moedas de países desenvolvidos, ficou acima de 103.

## DXY Dollar Index:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/dxy:cur>

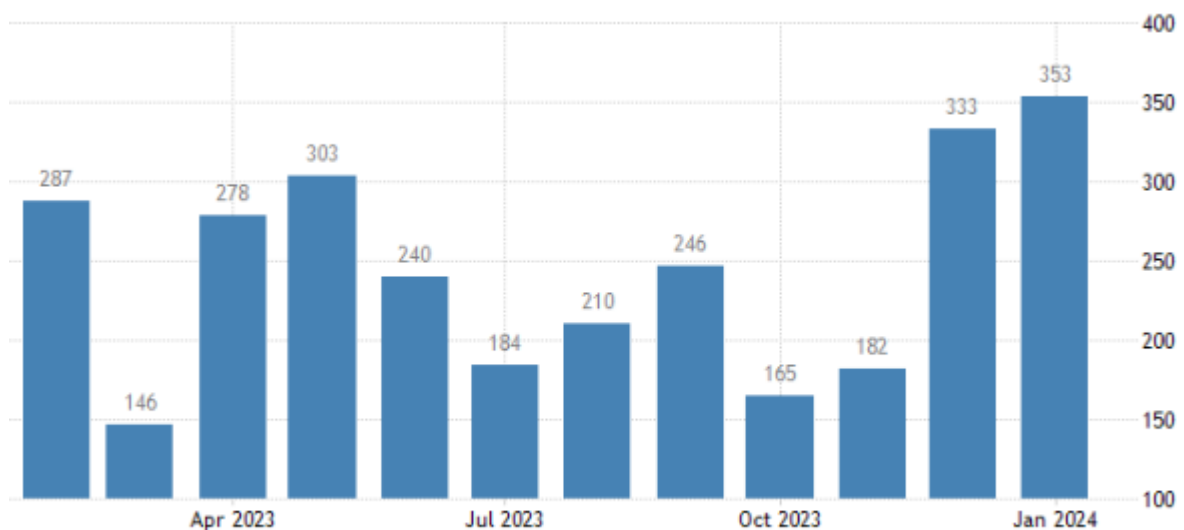
## Mercado de trabalho

O tópico que certamente coloca em xeque as convicções sobre recessão da economia americana, e que muito pelo contrário, demonstram surpreendente resiliência, é o do mercado de trabalho, que após mais uma rodada de divulgação e revisões trouxe um dado surpreendente tanto para o relatório Nonfarm Payroll, quanto o relatório JOLTS.

O Nonfarm Payroll, relatório econômico que registra o número de postos de trabalho criados, registrou em janeiro a criação de 353 mil vagas, muito acima da projeção de 180 mil vagas (quase metade do valor deveras capturado).

Além do dado de janeiro, o mês anterior de dezembro de 2023 foi revisado, e essa revisão realizou um upside do número, saindo de 216 mil vagas para 333 mil vagas. Sim, a revisão por parte do departamento de trabalho elevou mais de 50% o número, sendo quase o dobro da projeção para o mês.

## Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:

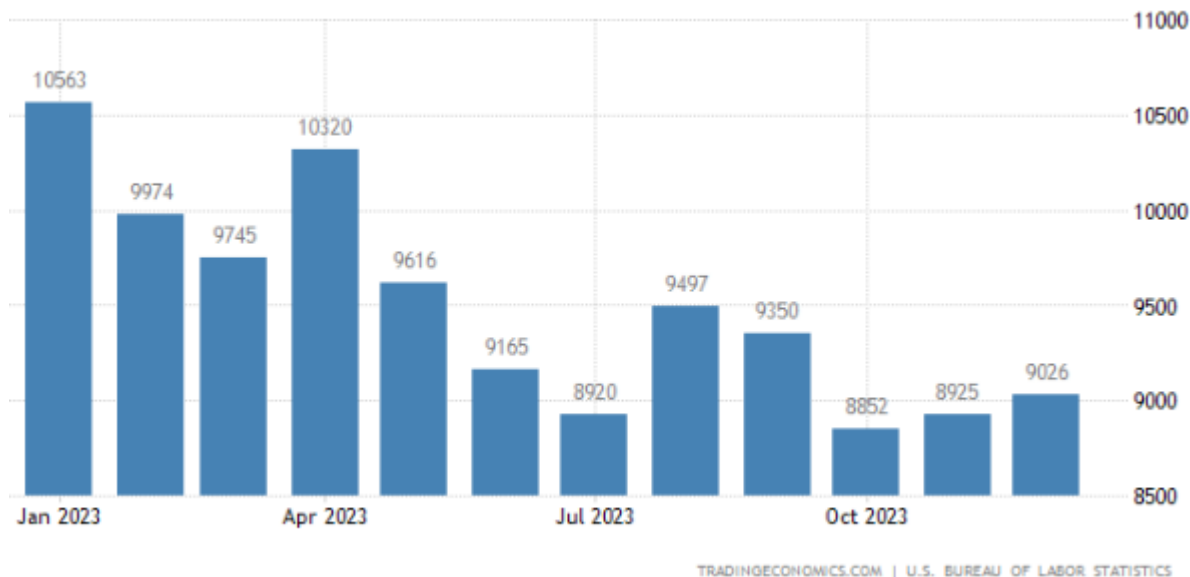


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

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

Na mesma linha, o relatório Jolts registrou abertura de mais de 9 milhões de vagas em dezembro, além de contar com uma revisão do mês anterior de novembro, que saiu de 8,7 milhões para 8,9 milhões, superando as projeções de mercado.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

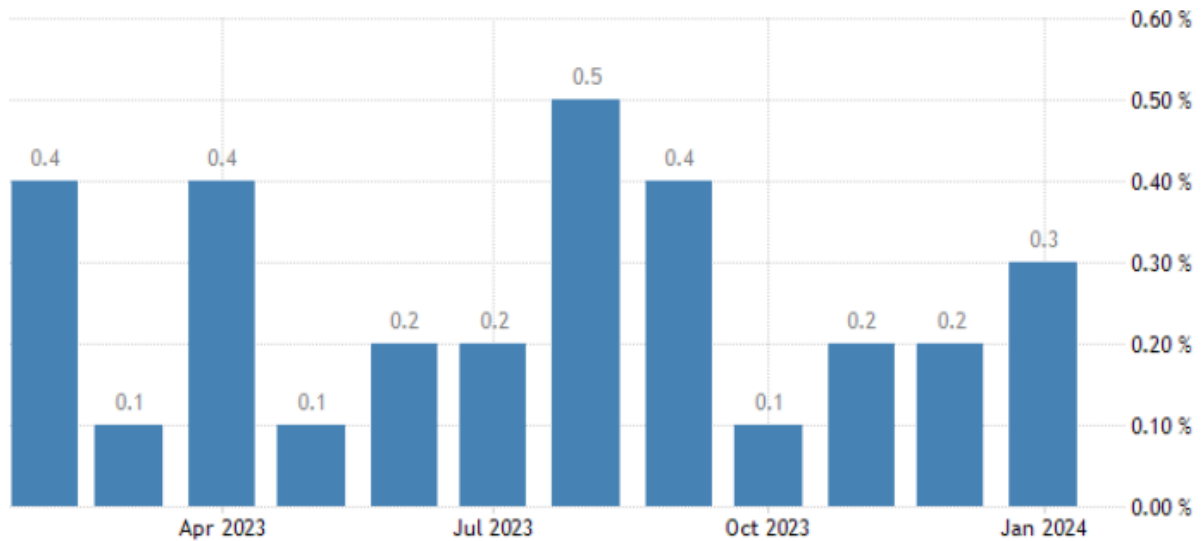
Essa força nos dados reiteram a resiliência da economia americana, que se nega a passar por algum tipo de recessão, e muito pelo contrário, demonstra surpreendente crescimento mesmo em um cenário de juros elevados e desinflação acontecendo.

## Inflação

E como protagonista e pivô para a decisão de política monetária dos Estados Unidos, o Consumer Price Index (CPI) de janeiro veio um pouco acima da projeção do mercado, 0,3% contra 0,2% projetado. Trata-se do maior registro dos últimos quatro meses.

O grupo que se destacou no aumento foi o de Moradia, responsável 2/3 da elevação do mês. Depois de Moradia, o grupo de Alimentos foi o que mais impulsionou o indicador com 0,4% de aumento. Por sua vez, o indicador de Energia contou com queda de -0,9% em relação ao mês anterior.

### CPI mensal- Estados Unidos:

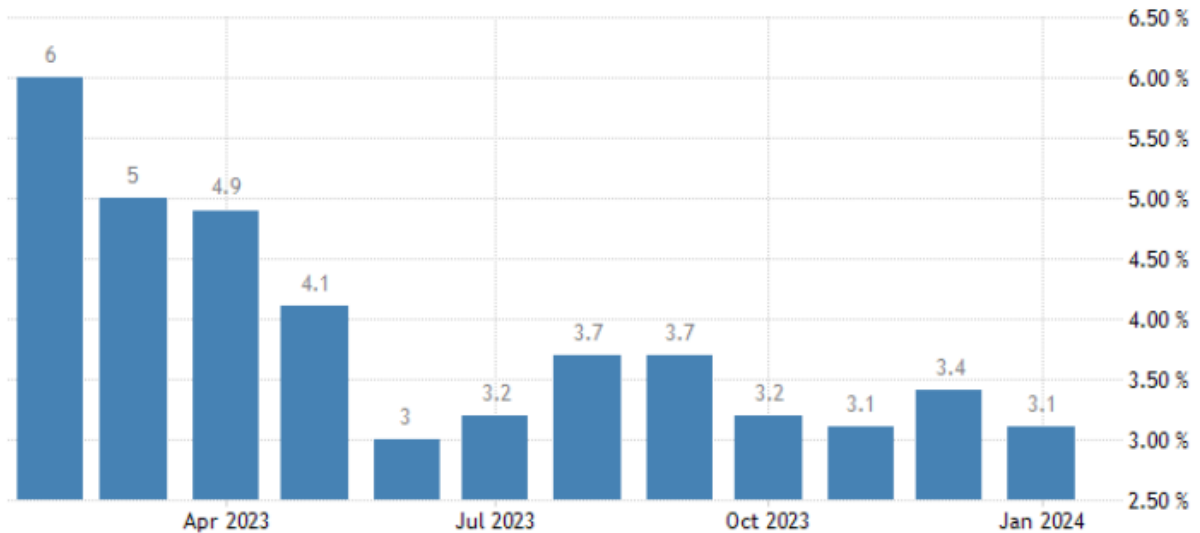


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

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

Na janela anual, o resultado trazido foi de 3,1% versus a projeção de 2,9% do mercado, porém abaixo dos 3,4% do valor ajustado apurado em dezembro.

### CPI anual - Estados Unidos:

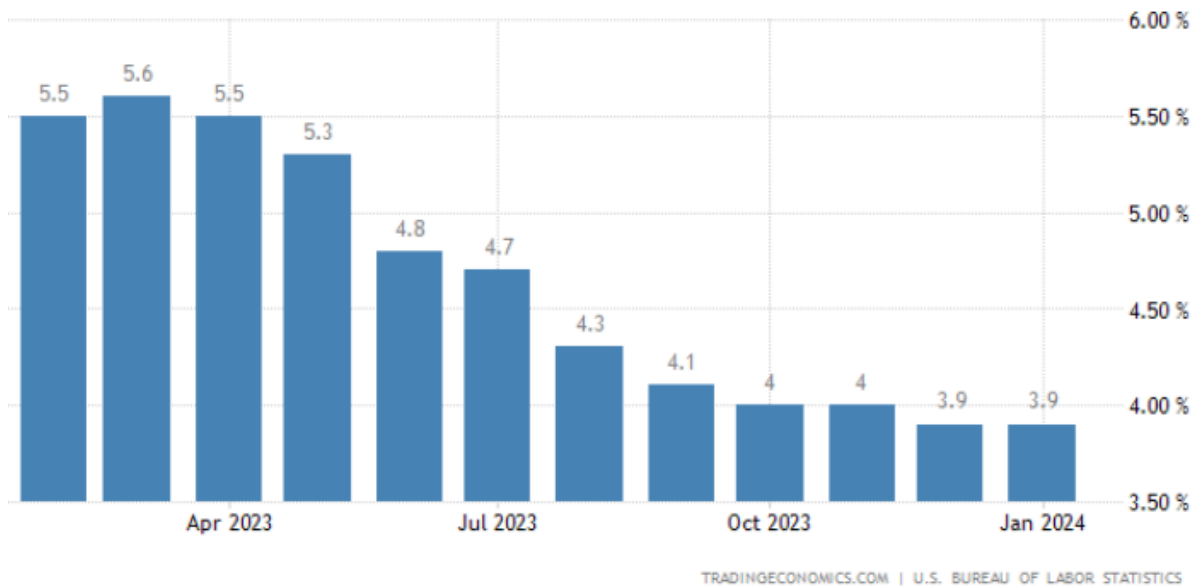


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

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

Ao extrairmos os itens mais voláteis da verificação, como Alimentos e Energia, obtemos o núcleo do indicador. Essa decomposição registrou um avanço de 3,9% em janeiro, replicando a mesma oscilação do mês anterior, e acima da expectativa de 3,7% projetada.

### Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



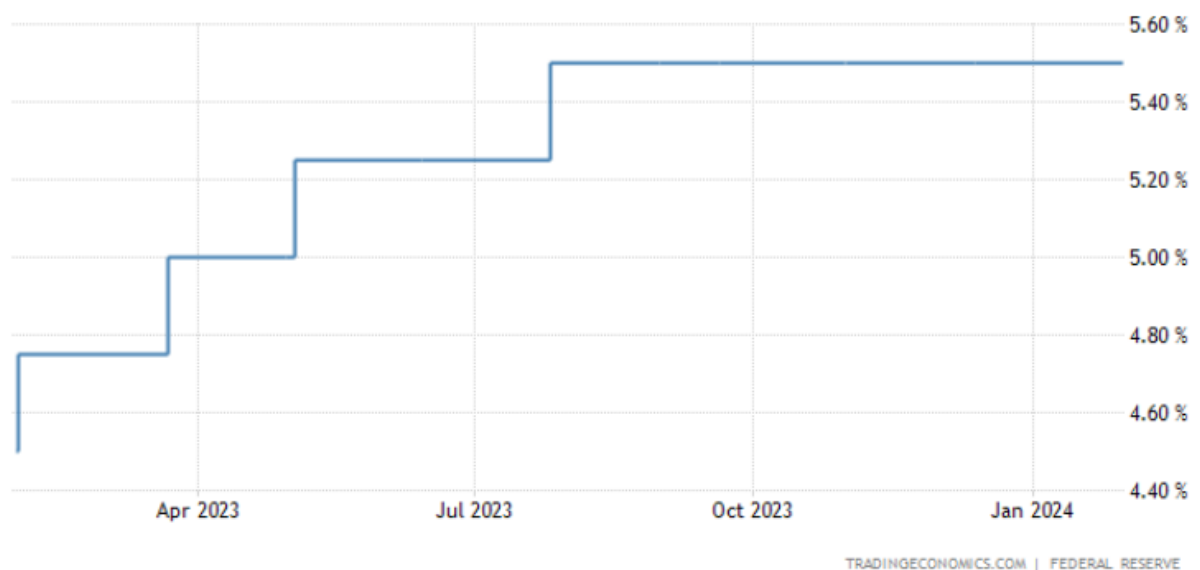
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Os registros dos elementos acima são fundamentais para estruturação de um plano de corte de juros num horizonte iminente, como é recorrentemente sinalizado pelos membros do Federal Reserve, em especial, Jerome Powell, presidente do FED.

### Juros

E concomitantemente, a decisão do FOMC (Federal Open Market Committee), o comitê de política monetária do FED, formalizada na reunião dos dias 30 e 31 de janeiro veio em linha com o que o mercado esperava, com a manutenção da Fed Funds Rate entre 5,25% e 5,5%, e com o discurso mais sóbrio de Powell, que expressou que o comitê precisa de dados de mercado mais consistentes e firmes em relação ao processo de desinflação.

### Taxa de Juros – Estados Unidos



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

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PIB

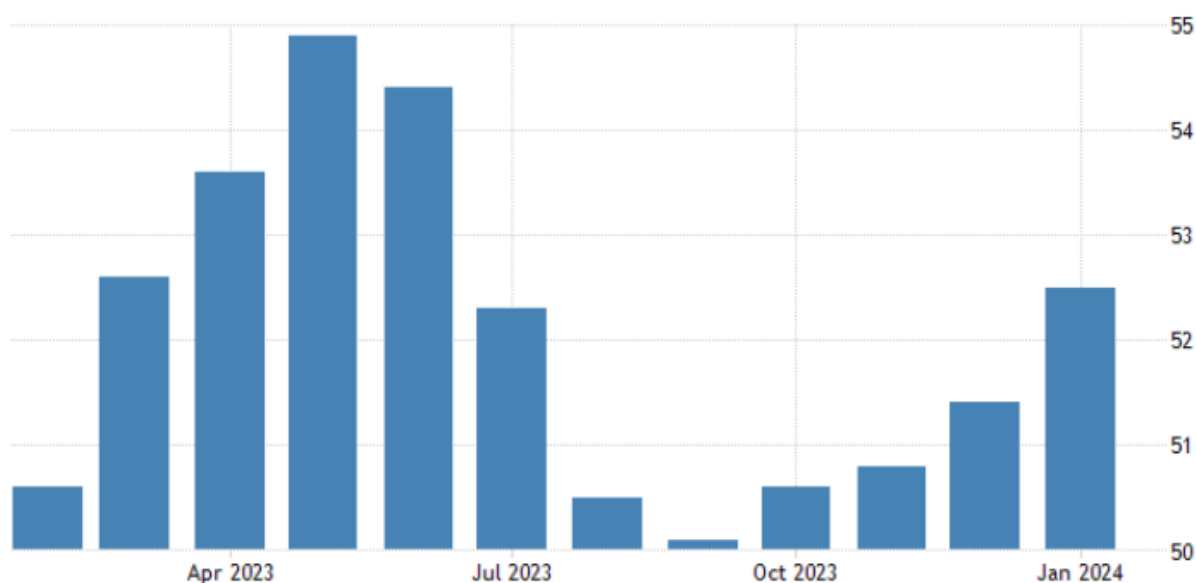
A notícia do surpreendente resultado do PIB americano do último trimestre de 2023 ganhou destaque nas manchetes. A projeção do mercado era de 2,0% para o 4º trimestre, porém o resultado veio em 3,3%, expressivamente superior.

Com esse dado, a expansão da economia americana fechou o ano de 2023 em 2,5% em comparação com 2022, mostrando a força da maior economia do mundo mesmo frente à um patamar de juros tão elevado.

### PMI

Mesmo após revisão de janeiro do PMI de serviços, indicador que mensura as expectativas dos gestores de grandes companhias para o futuro do ramo, a pontuação do mês registrou o maior número em sete meses, impulsionado principalmente pelo aumento de ordens de compra do setor, que reflete no aumento de contratações para o segmento. A pontuação de janeiro foi de 52,50 versus 51,40 pontos de dezembro.

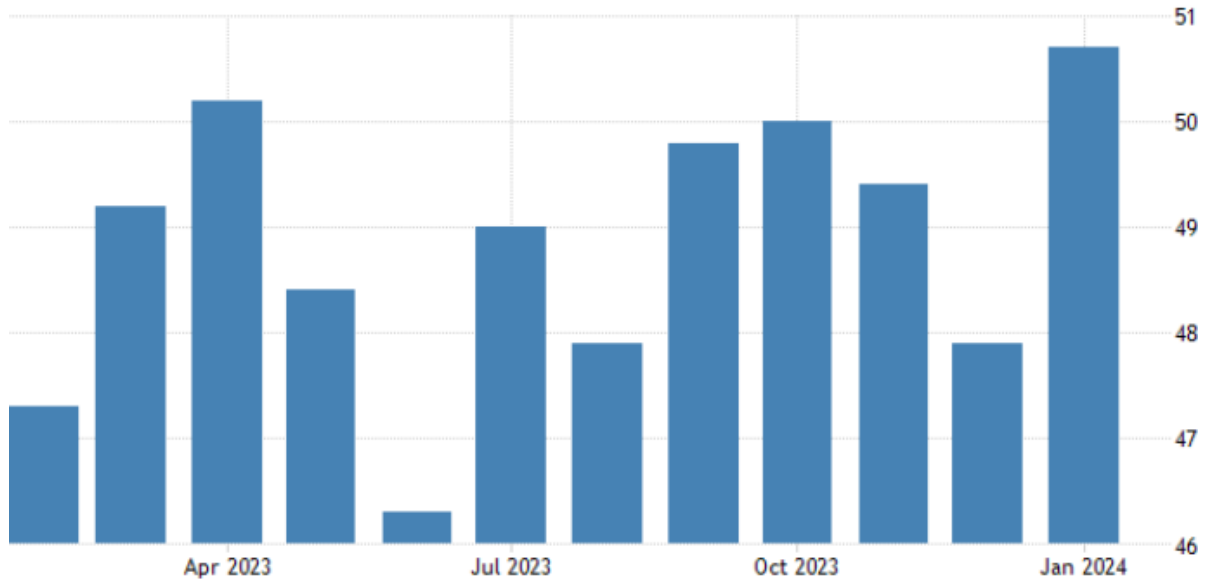
PMI Serviços - Estados Unidos:



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

O aumento do número de pedidos ligados ao setor industrial americano foi responsável pela melhora nas condições projetadas pelo mercado, e combinou para o retorno do PMI do setor industrial para o campo otimista, e, além disso, para o maior patamar desde setembro de 2022. O registro de janeiro foi de 50,70 pontos versus os pessimistas 47,90 pontos de dezembro, até então a pontuação mais baixa em três meses.

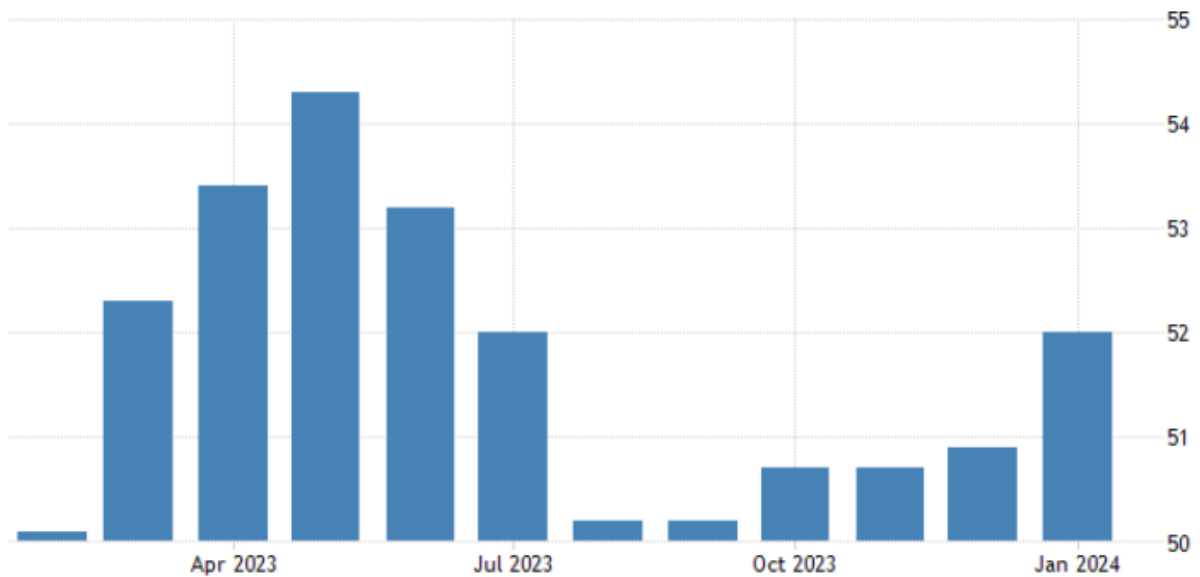
### PMI Manufatura – Estados Unidos:



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

Na junção dos segmentos, o PMI composto registrou 52 pontos contra 50,90 do mês anterior, e é o maior número desde julho de 2023.

### PMI Composto – Estados Unidos:



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

Ainda que sob valorização de 1,59% em janeiro do índice S&P 500, o pregão do dia 31 de janeiro foi frustrante para os investidores que apostavam em uma sinalização mais branda por parte do Powell em relação ao rumo dos juros.

Frente à sinalização de que o corte de juros em março ainda não é apropriado, o pregão da quarta feira fechou em queda de -1,61% aos 4.845,6 pontos, enquanto os rendimentos dos títulos do governo americano voltaram a girar em torno dos 4%.



## Índice S&P 500:



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

Além da queda no último pregão de janeiro do S&P, o índice Nasdaq e Dow Jones também registraram quedas de -2,23% aos 15.164 pontos e -0,82% aos 38.150,3 pontos, respectivamente. No mês, estes avançaram 1,02% e 1,22%, também respectivamente.

## Zona do Euro

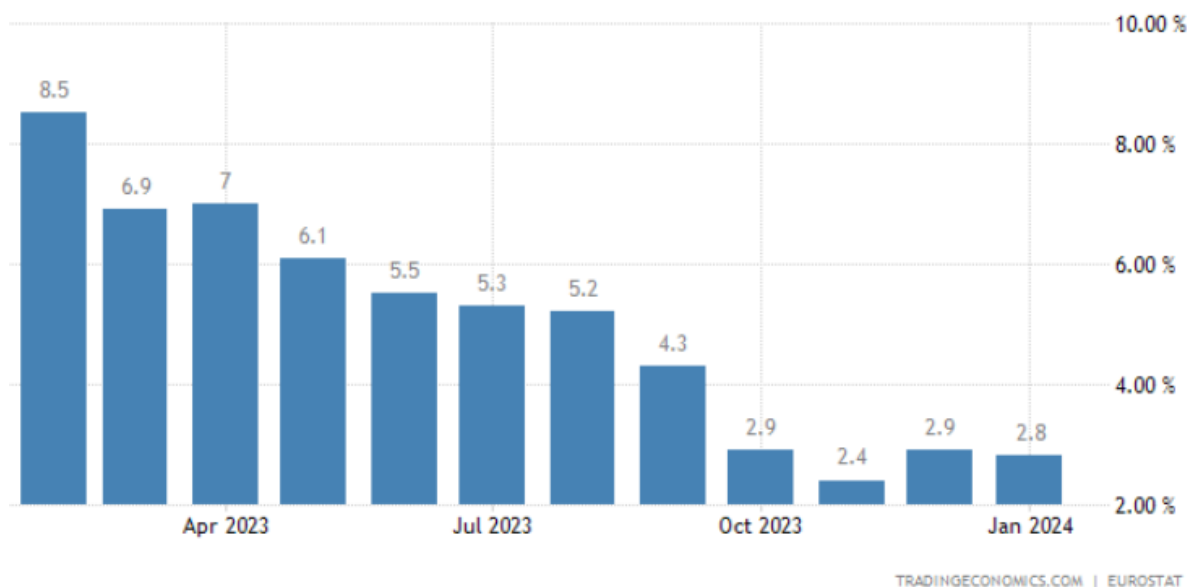
### Inflação

Com o patamar de juros atual da zona do euro, entre outros fatores, a economia do velho continente vem em desaceleração, e o índice de inflação medido pelo CPI mostra que a desinflação está deveras acontecendo.

O CPI anual de janeiro ficou em 2,8%, em linha com as expectativas e abaixo dos 2,9% do mês anterior.

Do indicador cheio, o item Energia diminuiu no avanço dos preços (6,3%), além de Serviços (4,0%) e Alimentos, Álcool e Tabaco (5,7%).

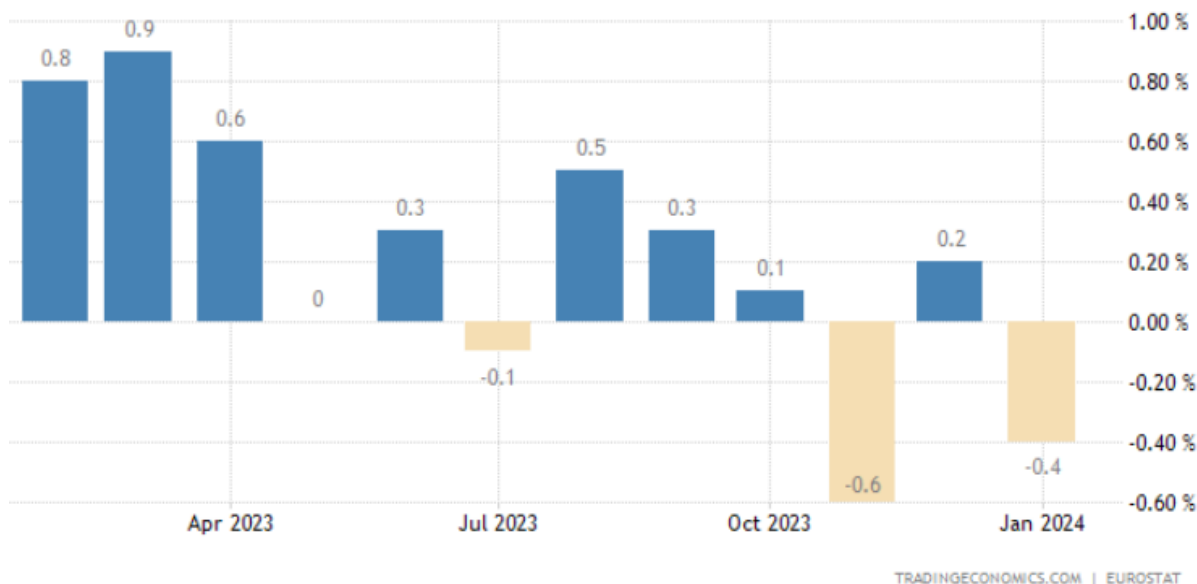
CPI – Zona do Euro:



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

A variação no mês foi de -0,4% versus 0,2% de dezembro

CPI mensal – Zona do Euro:



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

E seguindo o ritmo de queda, e após a eliminação dos itens voláteis da cesta de bens do CPI, o núcleo trouxe em janeiro uma aceleração de 3,3%, o menor patamar desde março de 2022, levemente acima das expectativas e ainda um pouco distante da meta de 2%.

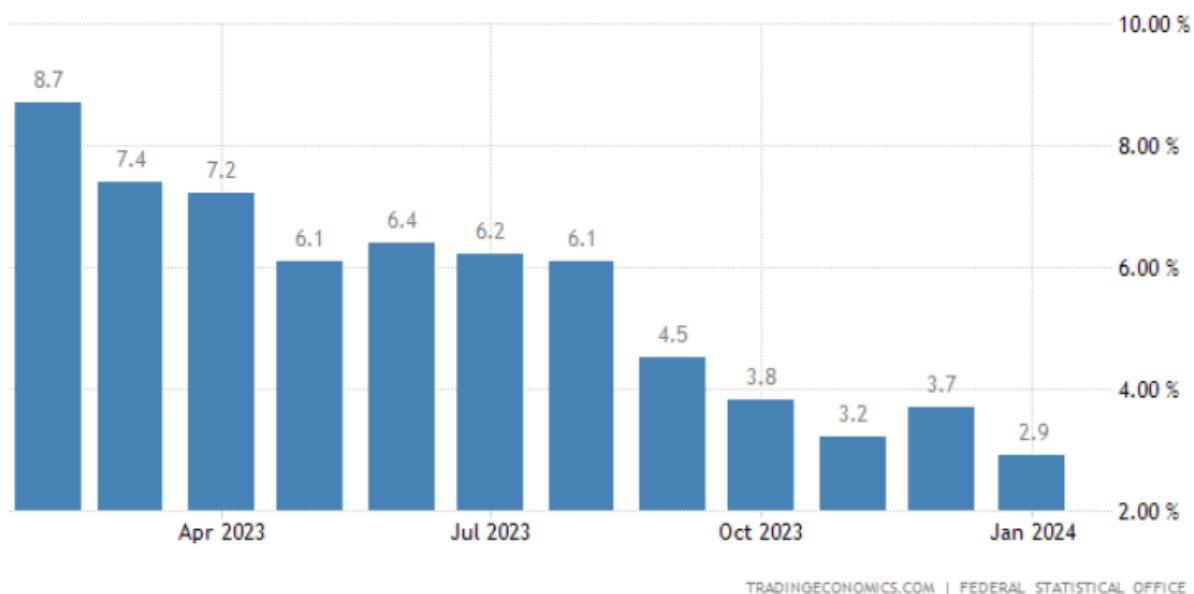
Núcleo inflação – Zona do Euro:



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

Ainda no tópico de inflação, vale destaque para a Alemanha, que observou o menor registro inflacionário desde junho de 2021. O CPI do principal país de matriz industrial europeu finalmente entrou na casa dos 2%, ainda que mais próximo de 3% do que 2%, os fatídicos 2,9% de janeiro representa a materialização a meta se aproximando.

CPI – Alemanha:

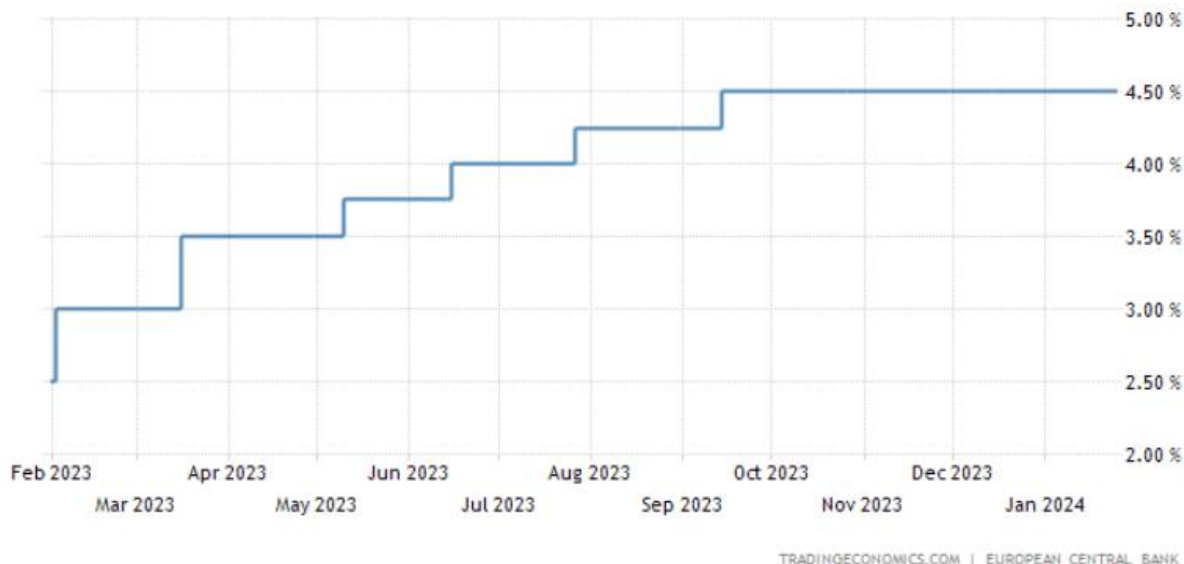


Fonte: <https://tradingeconomics.com/germany/inflation-cpi>

Juros

Em discurso similar ao de Jerome Powell, a presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, reiterou que considera que o corte de juros na primeira reunião do ano seria “cedo”, porém disse que a flexibilização se aproxima à medida que a atividade econômica na Europa desacelera.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



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

A estrutura de juros na zona do Euro segue da seguinte forma: taxa de refinanciamento em 4,50%, a taxa de depósitos em 4,0% e a taxa de empréstimos marginais (lending rate) em 4,75%.

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PIB

Graças à estabilidade do PIB do 4º trimestre, a Europa conseguiu se esquivar da classificação de recessão técnica. O 3º trimestre, em relação ao 2º havia registrado uma contração de -0,1%.

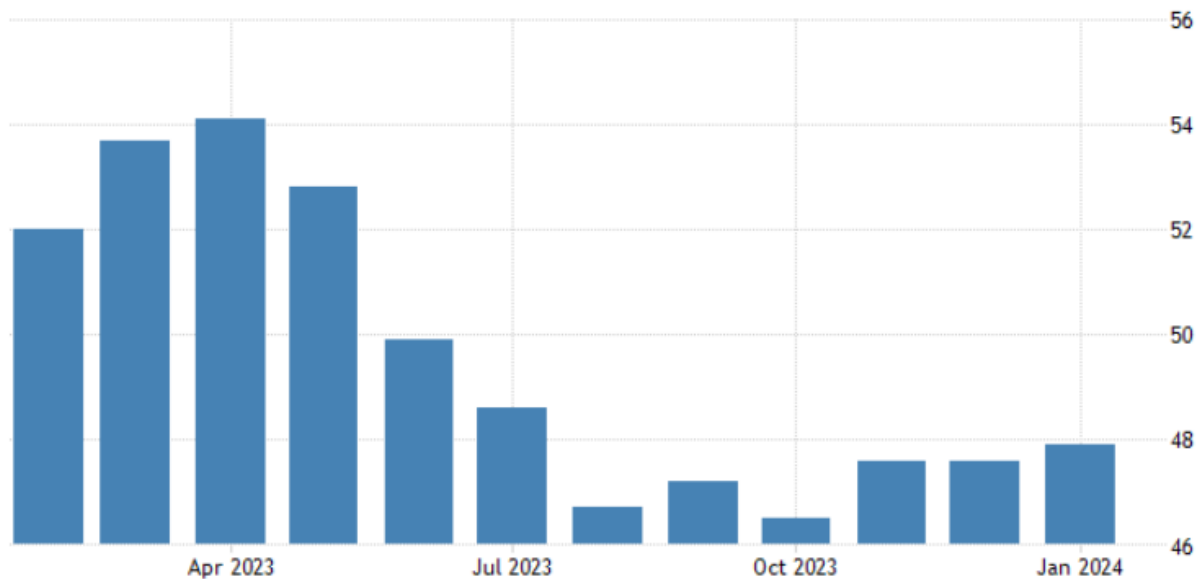
Essa estagnação estava nos radares dos principais analistas de mercado, não trazendo surpresas.

Em destaque, a Alemanha registrou contração de -0,3% no período, enquanto a França também permaneceu estagnada.

### PMI

Na leitura do primeiro mês do ano, o PMI composto registrou uma leve recuperação, ainda que permanecendo no campo contracionista, foi o melhor número desde julho de 2023. Foram registrados 47,90 pontos versus 47,60 de dezembro.

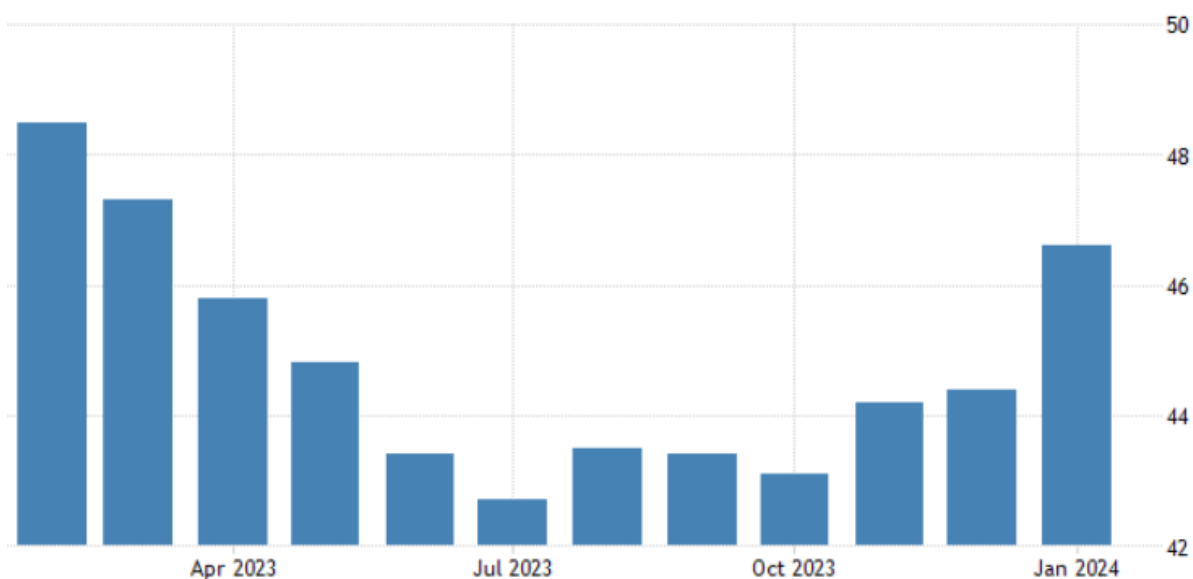
### PMI composto – Zona do Euro:



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

O setor manufatureiro registrou novamente um mês em contração, porém o número mais alto em 10 meses, aos 46,60 pontos ante os 44,40 pontos de dezembro. Esse aumento se deve por conta de um substancial aumento no número de pedidos ligados ao setor.

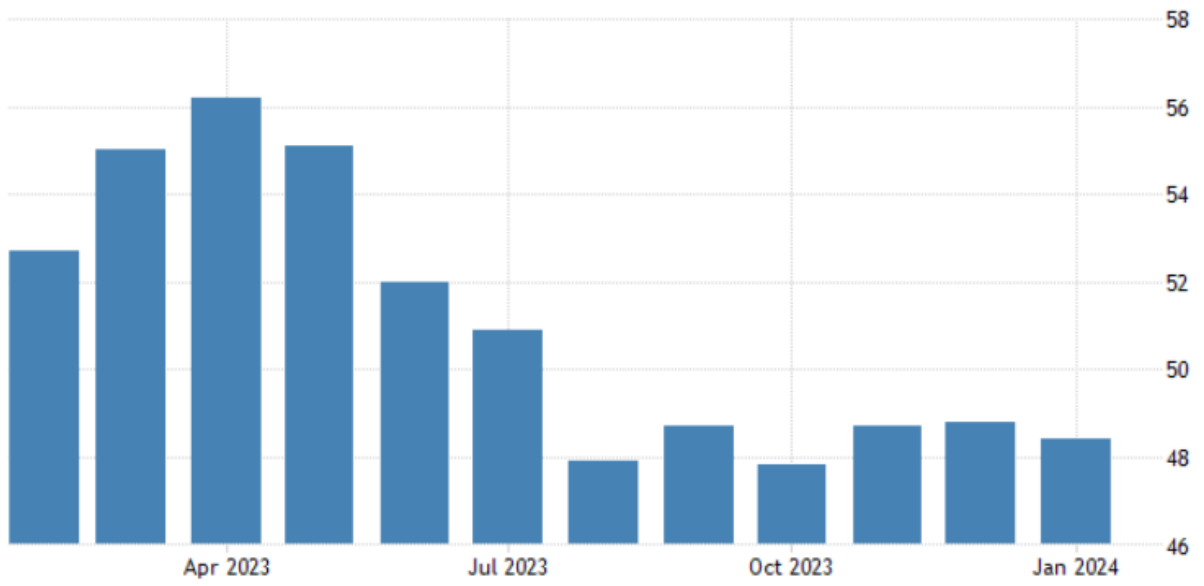
### PMI industrial – Zona do Euro:



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

Todavia, sentindo o impacto dos juros elevados, o setor de serviços vem sofrendo e as expectativas para o segmento, sob reflexo deste entre outros fatores, se manteve em campo contracionista pelo sexto mês consecutivo em 48,40 pontos ante 48,80 de dezembro.

### PMI serviços – Zona do Euro:



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

## Ásia

### Inflação

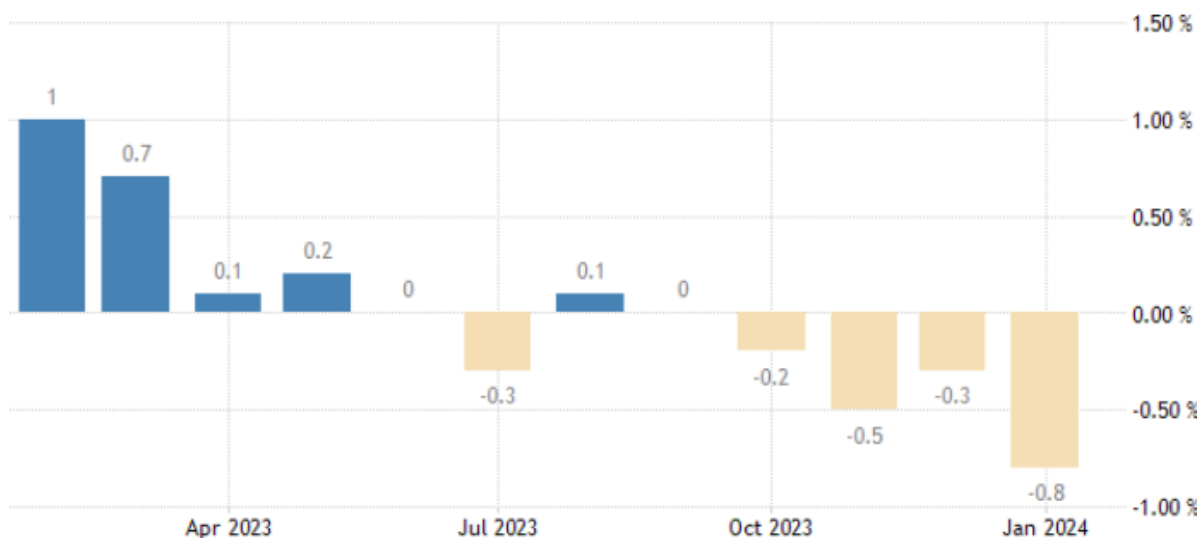
No 4º mês consecutivo, a China registrou deflação em seu índice de preços, o CPI. A contração foi de -0,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, a maior contração dos últimos 14 anos. A projeção do mercado era uma contração de -0,5%.

Esse registro coloca sob as autoridades de política monetária chinesa uma pressão ainda maior para o aumento de estímulos econômicos, entre eles, os vinculados às taxas de juros.

Como descrito no relatório anterior, o risco que alguns economistas enxergam está ligado a “espiral deflacionária”, e possível, ainda que improvável, “recessão econômica” pois uma vez que os agentes econômicos veem que os preços dos bens estão constantemente caindo, estes por sua vez, tendem a postergar ainda mais o consumo de bens, com a expectativa que estes preços caiam ainda mais no futuro.

Essa constante espera para consumo, extrapolada para a maior parte dos bens e serviços econômicos possui o potencial de gerar uma forte desaceleração econômica a ponto de se tornar uma recessão.

CPI – China:



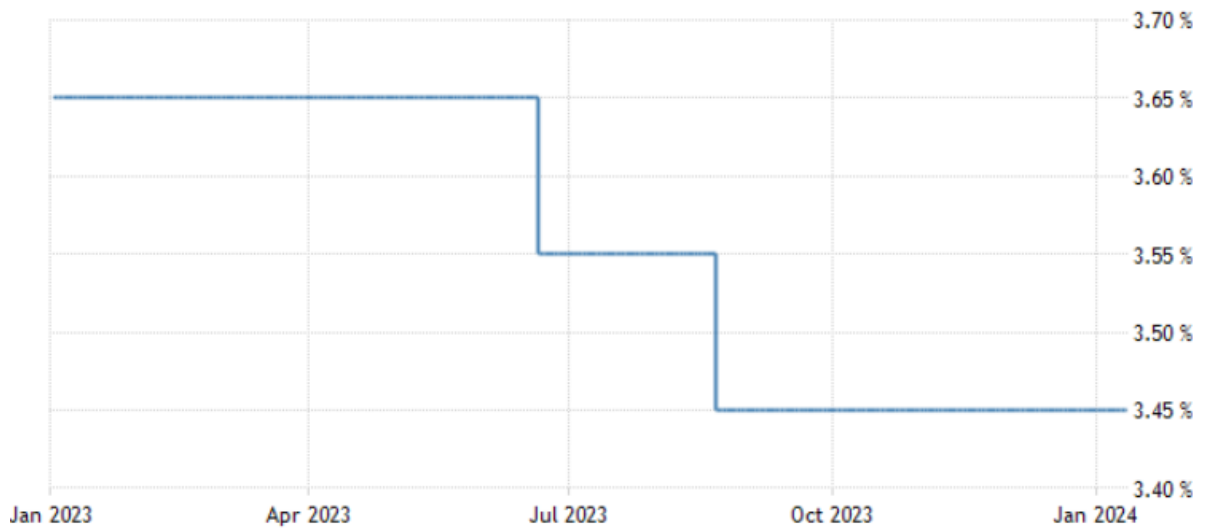
TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA

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

### Juros

Na reunião de janeiro, o PBoC, Banco Central chinês, manteve a estrutura de juros inalterada em toda sua curva.

## Taxa de Juros (1 ano) – China:



TRADINGECONOMICS.COM | PEOPLE'S BANK OF CHINA

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

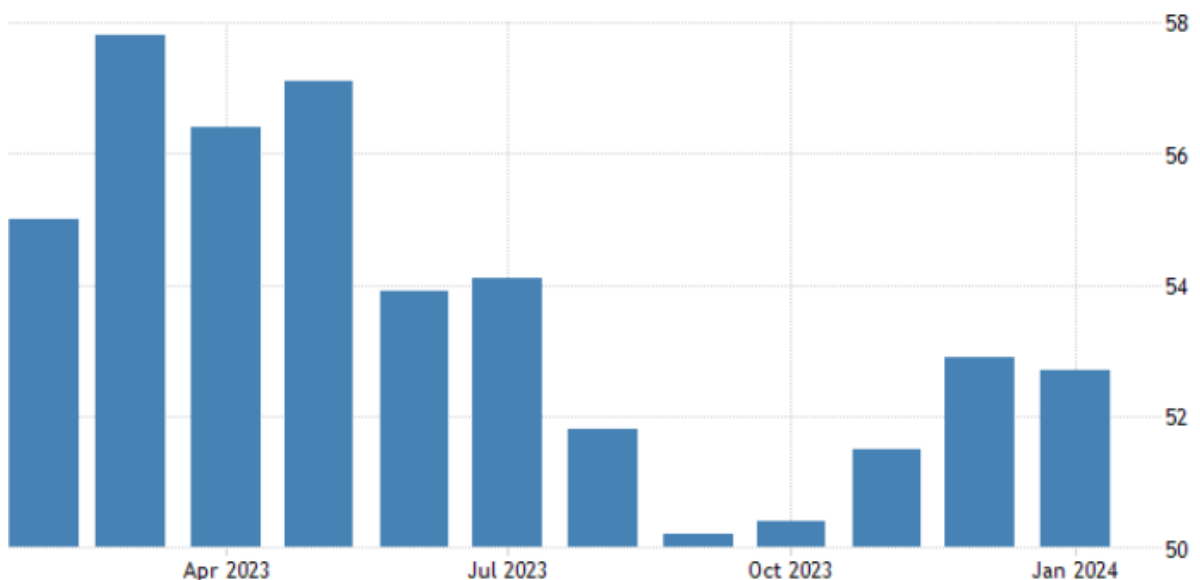
## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PIB

Confirmando o dito pelo primeiro-ministro chinês, Li Qiang, em 2023 a gigante asiática obteve crescimento de 5,2%, pouco abaixo das expectativas do mercado, em comparação com 2022.

### PMI

O PMI de serviços chinês diminuiu para 52,70 pontos em janeiro frente ao maior número em cinco meses de dezembro de 52,90 pontos. Ainda que sob essa leve queda, o setor permanece pela 13ª vez no campo expansionista para o setor.



PMI serviços – China:

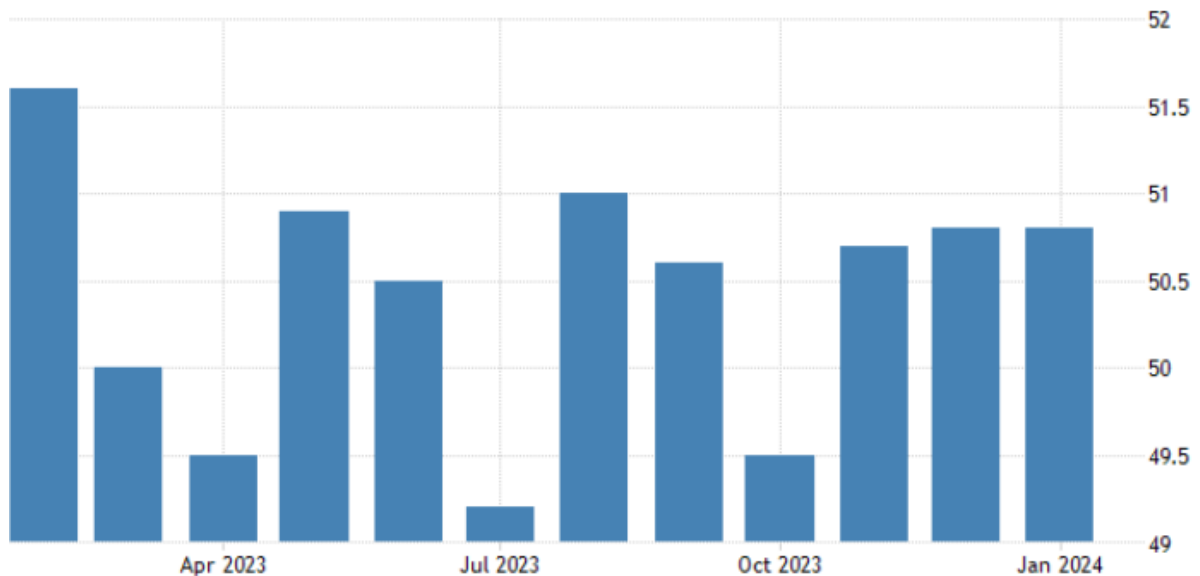


Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

Em manutenção do mesmo número do mês anterior, o PMI manufatureiro de janeiro de 2024 registrou 50,80 pontos, pontuação em patamar que não se via desde agosto de 2023, e levemente acima da projeção de 50,60 pontos do mercado.

Assim como em dezembro, esse avanço sob o campo expansionista se deve pelo aumento de pedidos que cresceram a um ritmo que não se via desde fevereiro de 2023.

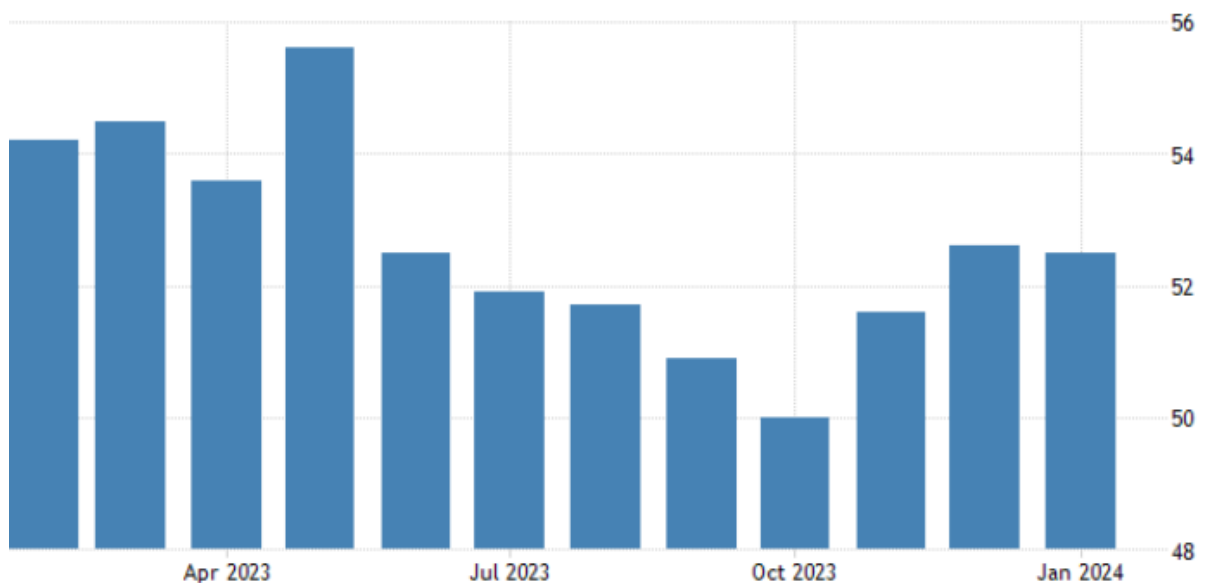
#### PMI industrial – China:



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

E tragado pelo setor de serviços, a síntese dos indicadores representada pelo PMI composto apresentou uma pontuação levemente abaixo em relação ao mês anterior, em 52,50 pontos ante 52,60 pontos de dezembro.

#### PMI composto – China:



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

## Brasil

### Juros

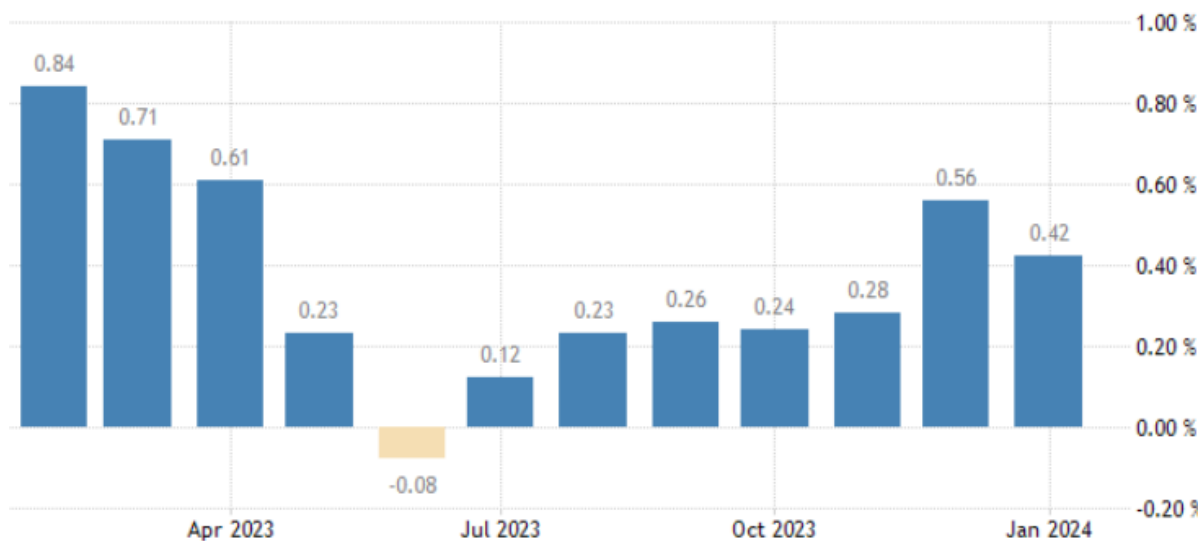
Na “super-quarta” do dia 31 de janeiro, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou mais um corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em que a mesma atinge até o momento, 11,25% ao ano, em alinhamento com o discurso que o Bacen mantém com o mercado.

Em comunicado junto à decisão, a instituição presidida por Roberto Campos Neto reiterou certa cautela em relação ao futuro por conta do cenário no exterior. Ainda que mais cortes de 50 pontos base sejam esperados, o fator que deve apresentar maior peso sob a decisão doméstica de política monetária é os juros estrangeiro, em especial, dos Estados Unidos.

### Inflação

Ainda um pouco acima da projeção de 0,35% para o primeiro mês de 2024, janeiro iniciou o ano com queda dos 0,56% de dezembro de 2023 para 0,42%. A alta acumulada no ano é de 4,51%, já inferior aos 4,62% de 2023.

IPCA mensal – Brasil:



TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

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

### IPCA anual – Brasil:



TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

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

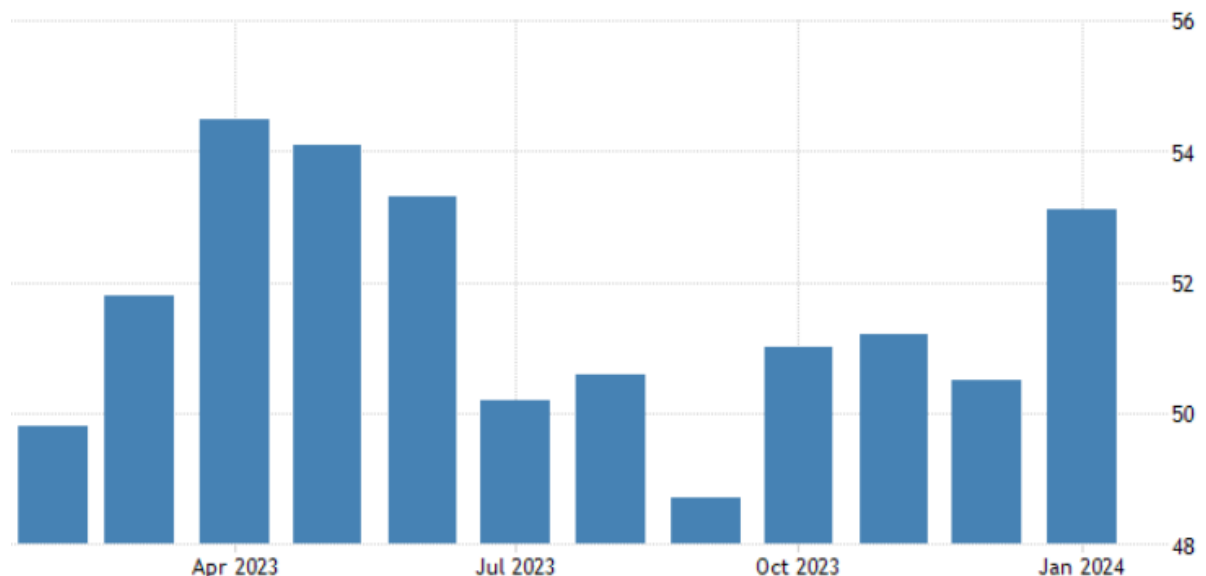
Conforme divulgação do IBGE, sete dos nove grupos do cesto tiveram altas em janeiro. O destaque foi para Alimentos e Bebidas (1,38%, maior variação do índice). Dentro de Alimentos, a cenoura (43,85%), batata-inglesa (29,45%), e o feijão-carioca (9,70%) foram os itens que mais subiram de preço.

### INDICADORES DE ATIVIDADE

#### PMI

Em campo expansionista pelo 4º mês consecutivo, o PMI de serviços brasileiro se elevou de 50,50 pontos em dezembro para 53,10 em janeiro, o melhor número desde junho de 2023. Esse incremento de expectativa se deve pelo aumento de demanda do setor, além do fator “juros” que influencia toda a “cadeia produtiva” ligada ao segmento.

### PMI serviços – Brasil:



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

Segundo capturado pela S&P Global, fatores como aumento de pedidos para as fábricas dos demandantes domésticos, impulsionaram o PMI industrial brasileiro para patamar expansionista que não se via há 5 meses, em 52,80 pontos ante 48,40 de dezembro.

PMI industrial – Brasil:



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

Na síntese, o PMI composto saltou para 53,20 pontos em janeiro frente 50 pontos de dezembro.

PMI composto – Brasil:



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

## Câmbio

Com frustração dos investidores em relação ao discurso mais cauteloso do FED, o dólar fechou a sessão do dia 31 de janeiro com queda de -0,16% cotado em R\$ 4,9374. No mês, a moeda registrou aumento de 1,73%.

## Bolsa

Na bolsa de valores local, a B3, o resultado no dia foi o oposto do registrado no exterior para o mercado de renda variável, com o índice IBOVESPA tendo avançado 0,28% no dia, aos 127.752,28 pontos. Ainda assim, o mês de janeiro apresentou correção de -4,79%

IBOVESPA – 2023:



## Renda Fixa

Sob pressão das treasuries do governo americano, as pontas longas da curva de juros fecharam com uma leve abertura, trazendo os seguintes resultados para o mês de janeiro em relação aos índices ANBIMA: IMA-B 5+ (-1,47%), IMA-B (-0,45%), e fechamento da ponta curta com IMA-B 5 (0,68%) e IMA Geral (0,47%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte sequência no mês de janeiro: IRF-M 1 (0,83%), IRF-M (0,67%) e IRF-M 1+ (0,60%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,76% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,81% no mês.

## CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ano de 2024 iniciou com o mercado atento e ansioso por uma sinalização de mudança de trajetória de política monetária por parte dos principais bancos centrais do mundo, porém esses anseios por essas sinalizações se tornaram um pouco frustrados.

Ao passo que o processo de desinflação ao redor do mundo vem ocorrendo, a pergunta que o investidor faz não é mais **se** os bancos centrais reduzirão juros, mas **quando** essa redução irá acontecer.

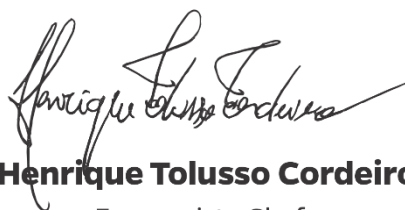
Na primeira reunião do ano, o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, foi categórico em dizer que o corte de juros para a reunião de março é pouco provável, e que o comitê necessita de dados de mercado mais consistentes para que essa decisão seja corretamente ancorada.

Sob a relevância que a imagem FED representa para o mercado, é impensável e fora de cogitação qualquer hesitação ou sensação de insegurança sobre o próximo passo a ser dado pela instituição. A hipótese de voltar a subir a taxa de juros imediatamente após um primeiro corte da mesma representaria uma imagem de que o FED não projetou corretamente os efeitos de um eventual corte, e esse cenário hipotético certamente minaria parte da credibilidade de “controle da situação” que a diretoria do banco central americano possui.

Com isso, o mercado em sua maioria segue com a expectativa de que o primeiro corte de juros a ser realizado ocorra no começo do segundo trimestre, na reunião de maio, e para isso, seguimos acompanhando firmemente as explanações realizadas por todo o corpo de diretoria por parte do FED.

Já no Brasil, o pace de corte de juros deve manter-se em cortes de 50 em 50 pontos base, conforme amplamente sinalizado pelos membros do COPOM (Comitê de Política Monetária), porém aos poucos se reduzindo até a aproximação da taxa terminal.

O Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado realizado em janeiro de 2024, por decisão unanime, mantém a estratégia de alocação tática esquematizada no quadro abaixo.



**Henrique Tolusso Cordeiro**

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

## INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

## PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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



## PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

### PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

# Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2024

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)**

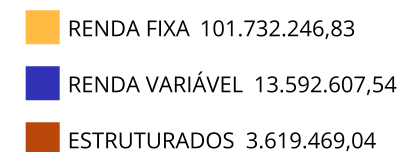
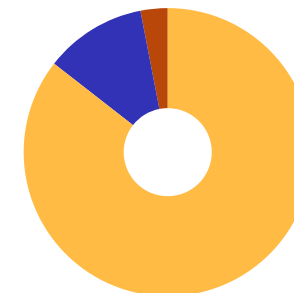
| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência      | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento                       |
|---|------------|---------------|---------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3        | Não há        | 1.297.221,91  | 1,09%              | 702      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1        | Não há        | 12.444.823,04 | 10,46%             | 650      | 0,24%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0        | Não há        | 7.509.197,05  | 6,31%              | 1.144    | 0,09%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP                  | D+0        | Não há        | 7.139.056,64  | 6,00%              | 105.181  | 0,06%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P... | D+0        | 1795 dias     | 2.655.190,08  | 2,23%              | 199      | 0,25%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA      | D+0        | Não há        | 14.919.225,65 | 12,54%             | 791      | 0,28%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0        | Não há        | 14.992.268,84 | 12,60%             | 850      | 0,29%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | Não há        | 14.756.357,89 | 12,41%             | 914      | 0,19%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0        | Não há        | 6.360.667,29  | 5,35%              | 771      | 0,13%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0        | Não há        | 15.848.679,26 | 13,32%             | 1.134    | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0        | Não há        | 518.297,86    | 0,44%              | 989      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA            | D+2 du     | Não há        | 3.099.294,27  | 2,61%              | 31       | 1,34%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1                               | Não se ... | Não se aplica | 191.967,05    | 0,16%              | 98       | 0,66%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '   |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                            | D+4        | Não há        | 2.553.977,05  | 2,15%              | 3.034    | 1,01%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES                   | D+30       | Não há        | 3.343.245,48  | 2,81%              | 2.690    | 0,27%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES                    | D+15       | Não há        | 3.117.594,83  | 2,62%              | 385      | 2,45%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES                 | D+4        | Não há        | 224.843,78    | 0,19%              | 2.079    | 0,03%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                              | D+24       | Não há        | 3.957.557,50  | 3,33%              | 13.510   | 0,26%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES                        | D+23 du    | Não há        | 395.388,90    | 0,33%              | 64       | 0,27%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO          | D+5 du     | Não há        | 3.619.469,04  | 3,04%              | 88       | 2,90%            | Artigo 10º, Inciso I                |

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

| Produto / Fundo                                    | Resgate | Carência | Saldo                 | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|--|---------|----------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|---------------|
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b> |         |          | <b>118.944.323,41</b> |                    |          |                  |               |

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

| Artigos - Renda Fixa                | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 2 | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2024 |               |                | GAP<br>Superior |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                     |                                   |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '   | 100,00%                           | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 5,00%         | 20,00%         | 23.788.864,68   |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   | 100,00%                           | 82.074.008,39         | 69,00%        | 30,00%                        | 52,00%        | 90,00%         | 24.975.882,68   |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 70,00%                            | 19.466.271,39         | 16,37%        | 10,00%                        | 15,80%        | 60,00%         | 51.900.322,66   |
| Artigo 7º, Inciso IV                | 20,00%                            | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 5,00%         | 20,00%         | 23.788.864,68   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '   | 10,00%                            | 191.967,05            | 0,16%         | 0,10%                         | 0,20%         | 5,00%          | 5.755.249,12    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '   | 10,00%                            | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 5.947.216,17    |
| <b>Total Renda Fixa</b>             | <b>100,00%</b>                    | <b>101.732.246,83</b> | <b>85,53%</b> | <b>40,10%</b>                 | <b>78,00%</b> | <b>200,00%</b> |                 |



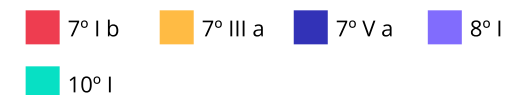
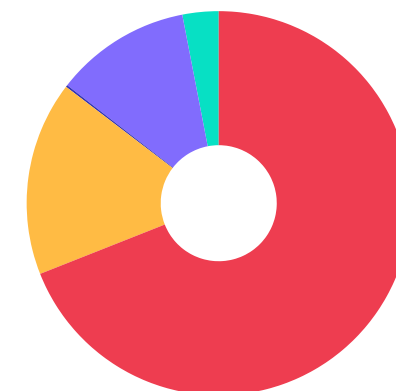
**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário    | Resolução Pró Gestão - Nivel 2 | Carteira \$          | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2024 |               |               | GAP Superior  |
|---|--------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|   |                                |                      |               | Inf                           | Alvo          | Sup           |               |
| Artigo 8º, Inciso I                                     | 40,00%                         | 13.592.607,54        | 11,43%        | 10,00%                        | 15,00%        | 35,00%        | 28.037.905,65 |
| Artigo 8º, Inciso II                                    | 40,00%                         | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 10,00%        | 11.894.432,34 |
| Artigo 10º, Inciso I                                    | 10,00%                         | 3.619.469,04         | 3,04%         | 3,00%                         | 5,00%         | 10,00%        | 8.274.963,30  |
| Artigo 10º, Inciso II                                   | 5,00%                          | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 5.947.216,17  |
| Artigo 11º  | 10,00%                         | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 5.947.216,17  |
| <b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b> | <b>40,00%</b>                  | <b>17.212.076,58</b> | <b>14,47%</b> | <b>13,00%</b>                 | <b>20,00%</b> | <b>65,00%</b> |               |

| Artigos - Exterior    | Resolução Pró Gestão - Nivel 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%        | 11.894.432,34 |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%                         | 0,00        | 0,00%        | 0,00%                                  | 2,00%        | 10,00%        | 11.894.432,34 |
| <b>Total Exterior</b> | <b>10,00%</b>                  | <b>0,00</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b>                           | <b>2,00%</b> | <b>20,00%</b> |               |



**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 '   | 82.074.008,39                 | 69,00      | 30,00               | 90,00               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 19.466.271,39                 | 16,37      | 10,00               | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '   | 191.967,05                    | 0,16       | 0,10                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '   | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso I                 | 13.592.607,54                 | 11,43      | 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                | 3.619.469,04                  | 3,04       | 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 (Janeiro / 2024)

| Gestão                         | Valor         | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| CAIXA DTVM                     | 51.546.817,53 | 43,34         | -              |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM     | 50.513.637,02 | 42,47         | -              |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS         | 5.897.222,53  | 4,96          | 0,02           |
| ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT | 4.352.946,40  | 3,66          | -              |
| DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT      | 3.117.594,83  | 2,62          | 0,03           |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS        | 3.099.294,27  | 2,61          | 0,20           |
| ICATU VANGUARDA                | 224.843,78    | 0,19          | 0,00           |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS          | 191.967,05    | 0,16          | 0,22           |

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

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

|   | Mês    | Ano    | 3M     | 6M     | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|------------------|
| <b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>                           | 0,81%  | 0,81%  | 4,15%  | 4,81%  | 11,43%  | 23,53%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP   | 0,73%  | 0,73%  | 3,91%  | 4,78%  | 11,15%  | 22,88%  | 0,53%   | 1,87%            |
| <b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>                                    | 0,83%  | 0,83%  | 2,77%  | 5,92%  | 12,95%  | 27,12%  | -       | -                |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 0,87%  | 0,87%  | 2,74%  | 5,80%  | 12,67%  | 26,44%  | 0,12%   | 0,33%            |
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                    | 0,68%  | 0,68%  | 3,99%  | 4,44%  | 11,33%  | 23,79%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 0,66%  | 0,66%  | 3,94%  | 4,34%  | 11,18%  | 23,49%  | 0,55%   | 1,85%            |
| <b>IMA-B (Benchmark)</b>                                      | -0,45% | -0,45% | 4,97%  | 2,91%  | 15,53%  | 23,80%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP          | -0,47% | -0,47% | 4,92%  | 2,84%  | 15,36%  | 23,40%  | 1,27%   | 4,14%            |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO        | -0,48% | -0,48% | 4,92%  | 2,78%  | 15,23%  | 23,18%  | 1,28%   | 4,15%            |
| <b>CDI (Benchmark)</b>  | 0,97%  | 0,97%  | 2,81%  | 6,04%  | 12,87%  | 27,33%  | -       | -                |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP                            | 0,95%  | 0,95%  | 2,74%  | 5,90%  | 12,57%  | 26,70%  | 0,00%   | 0,05%            |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1   | -0,75% | -0,75% | -5,97% | -7,21% | -14,74% | -61,85% | 0,31%   | 7,78%            |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                 | 1,00%  | 1,00%  | 2,92%  | 6,34%  | 13,22%  | 27,95%  | 0,01%   | 0,07%            |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,85%  | 0,85%  | 2,92%  | 5,79%  | 15,22%  | 26,51%  | 0,07%   | 1,31%            |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP    | 0,97%  | 0,97%  | 2,81%  | 6,04%  | 12,80%  | 27,43%  | 0,01%   | 0,09%            |

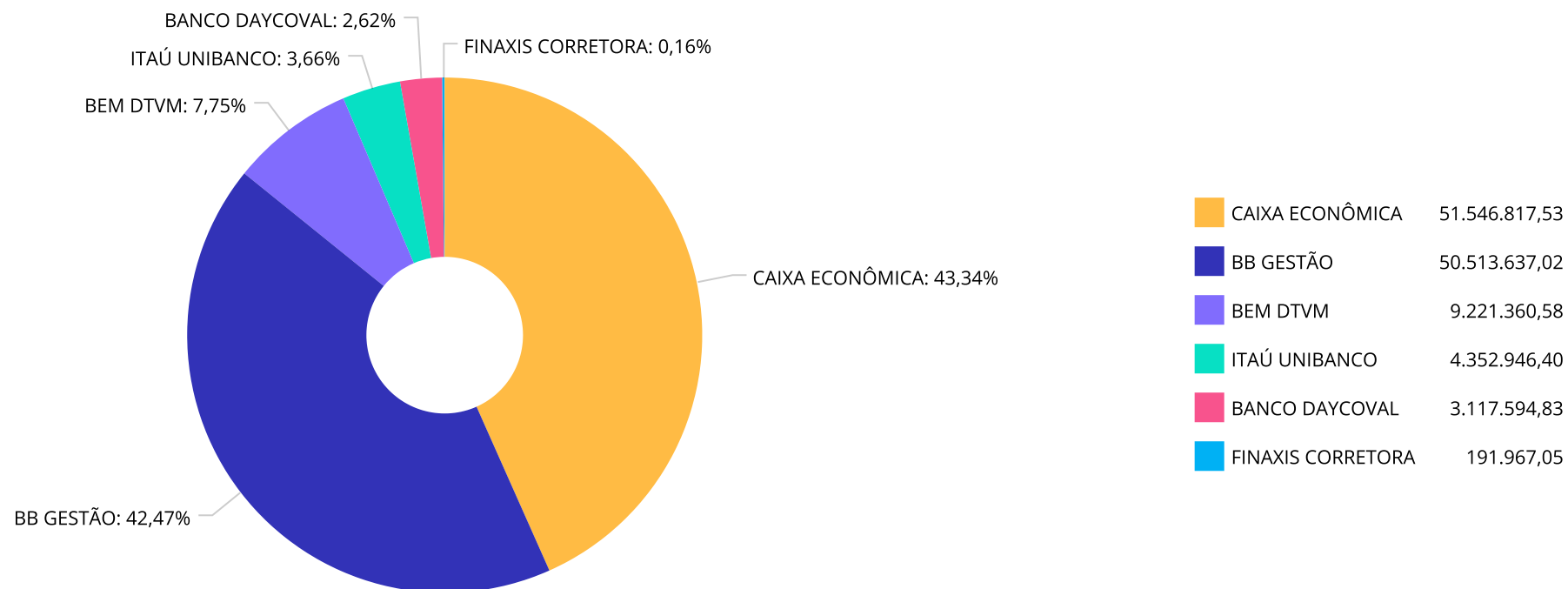
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA FIXA

|   | Mês   | Ano   | 3M    | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>IPCA (Benchmark)</b>                                       | 0,42% | 0,42% | 1,27% | 2,01% | 4,51%  | 10,54% | -       | -                |
| RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA                      | 1,33% | 1,33% | 1,07% | 2,36% | -      | -      | 0,53%   | -                |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,55% | 0,55% | 4,88% | 3,78% | 12,92% | -      | 0,82%   | 3,05%            |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                | 0,66% | 0,66% | 3,33% | 4,67% | 13,16% | 25,72% | 0,46%   | 1,30%            |

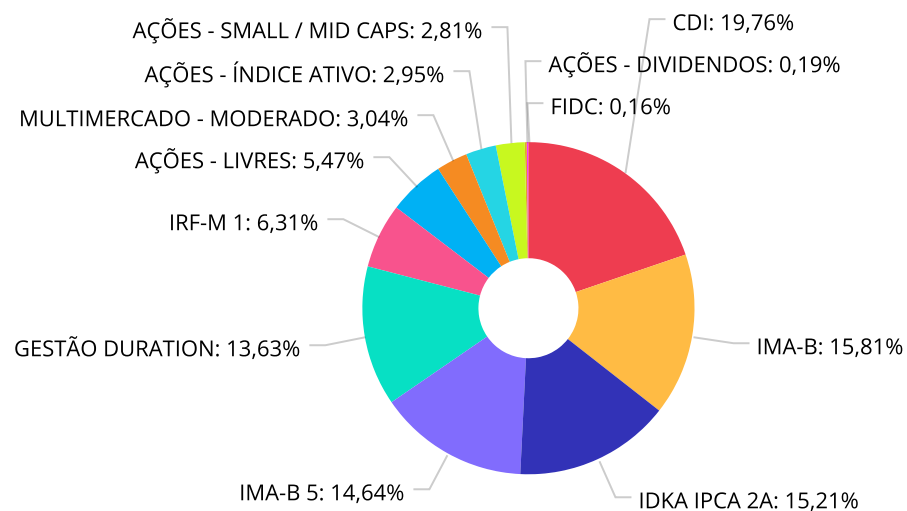
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA VARIÁVEL**

|  | Mês    | Ano    | 3M     | 6M     | 12M    | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>                     | 0,97%  | 0,97%  | 2,81%  | 6,04%  | 12,87% | 27,33%  | -       | -                |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO | 0,54%  | 0,54%  | 3,89%  | 4,97%  | 11,62% | 24,41%  | 0,32%   | 1,49%            |
| <b>Ibovespa (Benchmark)</b>                | -4,79% | -4,79% | 12,91% | 4,76%  | 12,63% | 13,92%  | -       | -                |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES               | -6,24% | -6,24% | 10,23% | -7,52% | -4,18% | -13,25% | 7,58%   | 19,01%           |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                     | -2,29% | -2,29% | 18,75% | 7,82%  | 6,33%  | 13,01%  | 5,84%   | 14,95%           |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                   | -1,71% | -1,71% | 14,88% | 3,45%  | 10,45% | 6,00%   | 6,58%   | 15,98%           |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES           | -4,64% | -4,64% | 12,54% | 3,93%  | 6,36%  | 9,58%   | 5,68%   | 16,31%           |
| <b>IDIV (Benchmark)</b>                    | -3,51% | -3,51% | 14,18% | 8,88%  | 15,58% | 28,28%  | -       | -                |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES        | -4,26% | -4,26% | 10,54% | 3,64%  | 8,01%  | 10,01%  | 4,98%   | 14,72%           |
| <b>SMLL (Benchmark)</b>                    | -6,55% | -6,55% | 12,50% | -6,30% | 6,34%  | -10,11% | -       | -                |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES          | -3,07% | -3,07% | 12,67% | -2,06% | 8,87%  | -0,59%  | 8,34%   | 16,67%           |

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



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

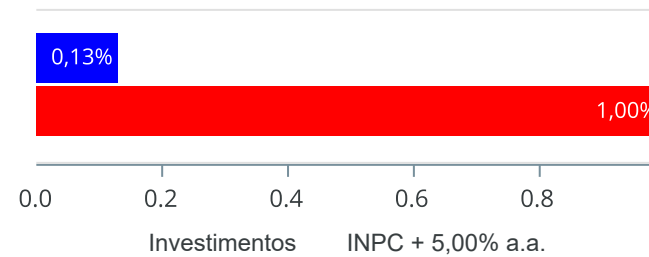


|                        |               |                            |               |                      |               |                           |               |
|------------------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| ■ CDI                  | 23.506.033,76 | ■ IMA-B                    | 18.805.490,33 | ■ IDKA IPCA 2A       | 18.091.563,11 | ■ IMA-B 5                 | 17.411.547,97 |
| ■ GESTÃO DURATION      | 16.216.447,56 | ■ IRF-M 1                  | 7.509.197,05  | ■ AÇÕES - LIVRES     | 6.511.534,55  | ■ MULTIMERCADO - MODERADO | 3.619.469,04  |
| ■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO | 3.512.983,73  | ■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 3.343.245,48  | ■ AÇÕES - DIVIDENDOS | 224.843,78    | ■ FIDC                    | 191.967,05    |

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

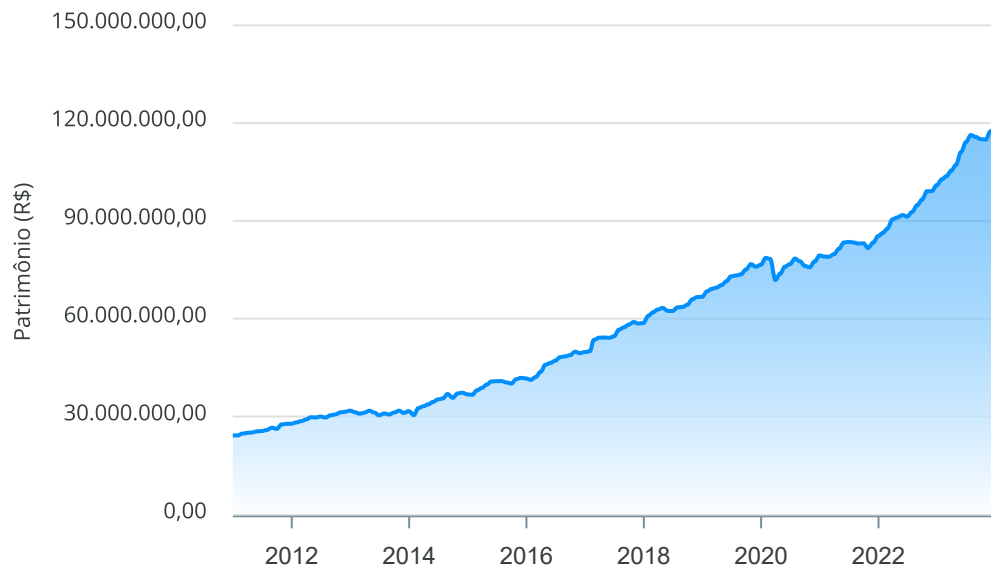
| Mês     | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo no Mês   | Retorno    | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|---------|----------------|--------------|--------------|----------------|------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



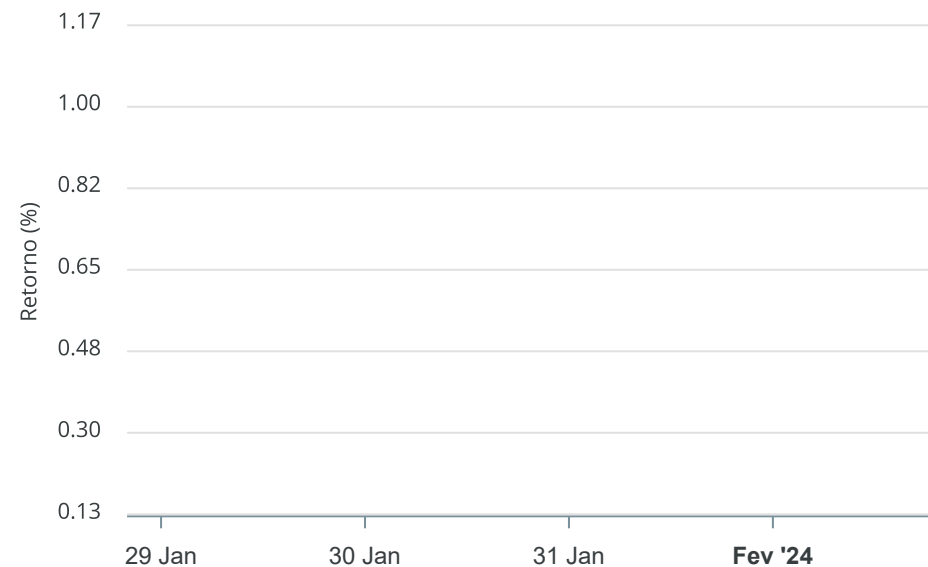
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações          | Resgates            | Saldo Atual           | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA              | 3.058.603,89          | 0,00                | 0,00                | 3.099.294,27          | 40.690,38         | 1,33%        | 1,33%      | 0,53%        |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP                    | 7.072.207,29          | 0,00                | 0,00                | 7.139.056,64          | 66.849,35         | 0,95%        | 0,95%      | 0,00%        |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 14.646.533,68         | 1.054.741,22        | 0,00                | 15.848.679,26         | 147.404,36        | 0,94%        | 0,97%      | 0,01%        |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 7.444.829,19          | 0,00                | 0,00                | 7.509.197,05          | 64.367,86         | 0,86%        | 0,86%      | 0,12%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 1.286.299,12          | 0,00                | 0,00                | 1.297.221,91          | 10.922,79         | 0,85%        | 0,85%      | 0,07%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 437.379,86            | 158.725,87          | 82.586,08           | 518.297,86            | 4.778,21          | 0,80%        | 1,00%      | 0,01%        |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 16.318.634,85         | 0,00                | 1.437.080,36        | 14.992.268,84         | 110.714,35        | 0,68%        | 0,73%      | 0,53%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 14.659.038,66         | 0,00                | 0,00                | 14.756.357,89         | 97.319,23         | 0,66%        | 0,66%      | 0,55%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 14.379.337,23         | 1.881.517,45        | 1.437.080,36        | 14.919.225,65         | 95.451,33         | 0,59%        | 0,66%      | 0,46%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 2.640.653,10          | 0,00                | 0,00                | 2.655.190,08          | 14.536,98         | 0,55%        | 0,55%      | 0,82%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 6.390.398,90          | 0,00                | 0,00                | 6.360.667,29          | -29.731,61        | -0,47%       | -0,47%     | 1,27%        |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 12.505.058,28         | 0,00                | 0,00                | 12.444.823,04         | -60.235,24        | -0,48%       | -0,48%     | 1,28%        |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1                                 | 193.412,35            | 0,00                | 0,00                | 191.967,05            | -1.445,30         | -0,75%       | -0,75%     | 0,31%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>101.032.386,40</b> | <b>3.094.984,54</b> | <b>2.956.746,80</b> | <b>101.732.246,83</b> | <b>561.622,69</b> | <b>0,56%</b> |            | <b>0,51%</b> |

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável                      | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)      | Retorno (%)   | (%) Instit | Var - Mês    |
|--|----------------------|-------------|-------------|----------------------|--------------------|---------------|------------|--------------|
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO | 3.599.983,95         | 0,00        | 0,00        | 3.619.469,04         | 19.485,09          | 0,54%         | 0,54%      | 0,32%        |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                   | 2.598.395,10         | 0,00        | 0,00        | 2.553.977,05         | -44.418,05         | -1,71%        | -1,71%     | 6,58%        |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                     | 4.050.149,57         | 0,00        | 0,00        | 3.957.557,50         | -92.592,07         | -2,29%        | -2,29%     | 5,84%        |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES          | 3.449.083,85         | 0,00        | 0,00        | 3.343.245,48         | -105.838,37        | -3,07%        | -3,07%     | 8,34%        |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES        | 234.846,57           | 0,00        | 0,00        | 224.843,78           | -10.002,79         | -4,26%        | -4,26%     | 4,98%        |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES           | 3.269.141,50         | 0,00        | 0,00        | 3.117.594,83         | -151.546,67        | -4,64%        | -4,64%     | 5,68%        |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES               | 421.710,56           | 0,00        | 0,00        | 395.388,90           | -26.321,66         | -6,24%        | -6,24%     | 7,58%        |
| <b>Total Renda Variável</b>                | <b>17.623.311,10</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>17.212.076,58</b> | <b>-411.234,52</b> | <b>-2,33%</b> |            | <b>5,27%</b> |

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

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-----------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| 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.



