

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

I) REUNIÃO DO DIA: 15/02/2024

A reunião do comitê foi realizada no dia 15(quinze) de fevereiro DE 2024, que além dos membros teve a participação virtual da Sra. Bruna Demétrio – economista da empresa de Assessoria Crédito e Mercado, que na primeira parte com a participação da convidada, teve a apresentação do cenário econômico, análise da carteira de investimentos, análise de riscos, e efetuado algumas sugestões de alterações na carteira. Com a participação somente dos membros foram apresentados a evolução e fluxo de caixa do instituto e apresentados as sugestões de alocações que teve a deliberação final pelos membros, ao final o presidente convida a todos membros para participarem do Congresso Estadual de Previdência, será realizado no mês de abril na cidade de São José do Rio Preto.

II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE FEVEREIRO/2024

A - CENÁRIO:

SOBRE O MÊS DE FEVEREIRO: A leitura dos índices de inflação e dos demais fatores macroeconômicos utilizados na análise de conjuntura econômica do mês de fevereiro sinalizaram que o caminhar para o controle inflacionário está ocorrendo de maneira vagarosa, porém continua. O mercado segue atento a cada divulgação de dados, principalmente aqueles que o Federal Reserve vem sinalizando como sendo os balizadores para sua política monetária. Como consequência, observamos os principais índices acionários atingindo patamares históricos, e ainda que exista espaço para ganhos de produtividade e, portanto, novas altas das bolsas, na qual merece atenção e cautela por parte dos investidores na alocação de recursos. Para a China, com o corte de juros de 5 anos, o setor imobiliário começa a enxergar estímulos ainda mais concretos por parte do governo, e as empresas brasileiras que podem obter benefício deste cenário aguardam ansiosamente para o fornecimento de insumos para o reinvestimento no setor da gigante asiática. No Brasil, ainda que a leitura do IPCA tenha vindo acima do projetado, o corte de juros em mais 50 pontos base é esperado para a reunião de março conforme amplamente sinalizado pelos membros do COPOM (Comitê de Política Monetária), e a projeção para o fim de 2024 segue em torno dos 9%.

B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

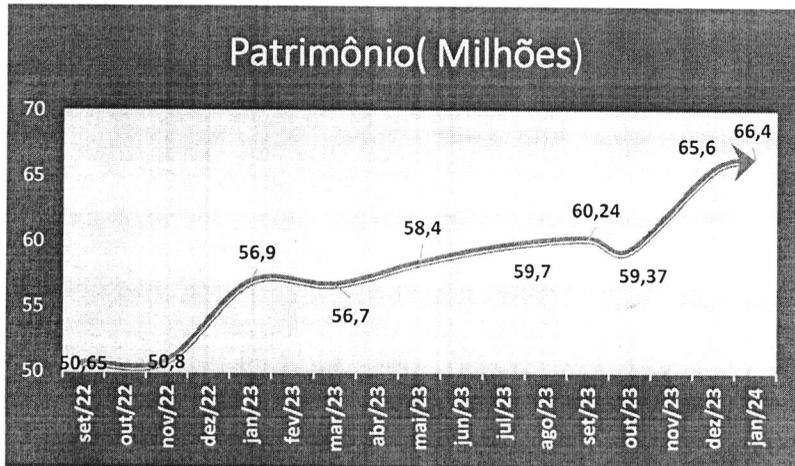
B.1 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA:

Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retorno Financeiro	Saldo Atual	Evolução
Janeiro	65.647.055,06	649.471,93	0,00	149.735,50	66.446.262,49	799.207,43
Fevereiro	66.446.262,49	3.740.343,69	2.659.739,28	777.937,90	68.304.804,80	1.858.542,31
Total/ano	65.647.055,06	4.389.815,62	2.659.739,28	927.673,40	68.304.804,80	2.657.749,74



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

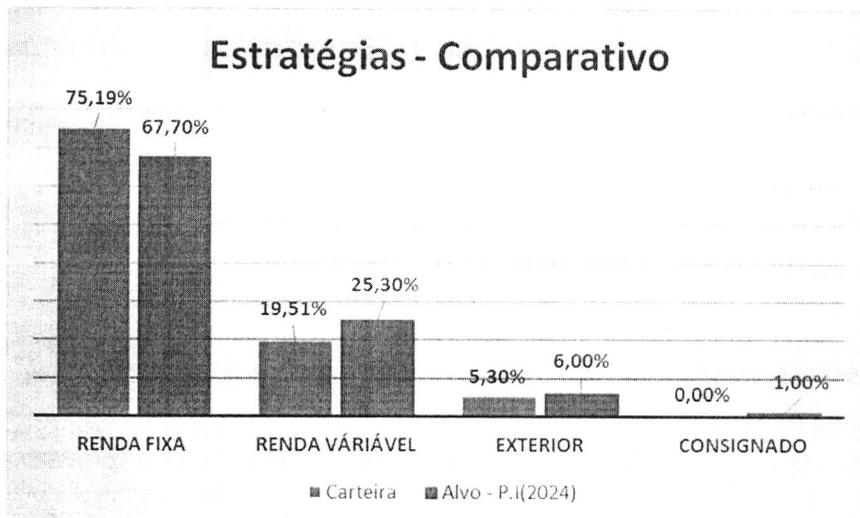
Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



B.1.1. No Mês Conforme quadro ao lado, no mês de Fevereiro houve evolução patrimonial na carteira de 2,79%, que corresponde à R\$ 1.858.542,31, considerando que houve total de aplicações de R\$ 3.740.343,69, de resgates R\$ 2.659.739,28 e retorno de R\$ 777.937,90, fechando o mês com total consolidado na carteira de R\$ 68.304.804,80. No acumulado (ano) a evolução patrimonial da carteira é de 4,05% que corresponde à R\$ 2.657.749,74.

B.2 – ENQUADRAMENTOS/DISTRIBUIÇÃO

B.2.1 – POR SEGMENTOS:



A carteira de investimentos do instituto do IMPS Jales está distribuída nos segmentos: **Renda Fixa**: 75,20%, **Renda Variável**: 19,29% e 5,51% em **Exterior**, estando bem próximo da estratégia alvo determinada pela política de investimentos, sendo de RF de 67,70%, RV de 25,30% e 6% em fundos do exterior. Que considerando os limites previstos nos artigos 7º, 8º e 9º Resolução 4.963/21 para RPPS com certificado Pró Gestão (Nível I), bem como dos limites da Política de Investimentos, verifica a regularidade em todos os limites parâmetros e legais e seguindo o alvo da política de

investimentos.

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

B.2.2. – POR SUB SEGMENTOS:

Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: Títulos Públicos: 8,85%; Gestão Duration: 11,47%; Longo Prazo: 10,08%; Médio Prazo: 10,51%; Curto Prazo: 34,28%; Ações: 14,71%; Multimercado: 4,47% e 5,11% em Fundo do Exterior.

Conclusão: De acordo com o Art. 18 da Resolução 4963/2021 determina que as aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social. Que atualmente o fundo com maior alocação na carteira é no Fundo BB TÍTULOS PUBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO com 13,10%.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



B.2.3. - POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: Que sobre distribuições por Instituições Financeiras a carteira está distribuída em: Caixa DTVM: 48,05%, BB DTVM com 34,56%, Tesouro Nacional com 8,85%, Itaú Aset com 3,72%, Santander com 2,43% e Bradesco com 2,29%.

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

De acordo com o Art. 20 da Resolução 4963/2021, total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico e de acordo com os dados contidos no credenciamento das referidas instituições financeiras, e de acordo com o Item I do Art. 21 da mesma resolução, determina que o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;

Conclusão: Houve a inserção e aplicação na Instituição Santander Brasil S/A, sendo esta devidamente credenciada junto a este instituto e considerando os limites previstos na resolução acima, a carteira está enquadrada e em conformidade legal.

B.4 - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA NO MÊS:

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

FUNDO	APLICAÇÕES	RESGATES/PAGAMENTO CUPONS	≠ Aplicações - Resgates)
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	231.289,45		231.289,45
TITULOS PÚBLICOS		95.893,19	-95.893,19
BB TP VERTICE 2024 FI RF		94.641,07	-94.641,07
BB TP XXI FI RF PREV.		254.860,60	-254.860,60
BB TP VÉRTICE 2028 FI RF PREV.		39.243,70	-39.243,70
SANTANDER INST. PREMIUN REF. DI	1.654.467,51		1.654.467,51
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	919.847,45		919.847,45
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	934.739,28		934.739,28
CAIXA BRASIL FI RF DI LP		2.175.100,72	-2.175.100,72



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

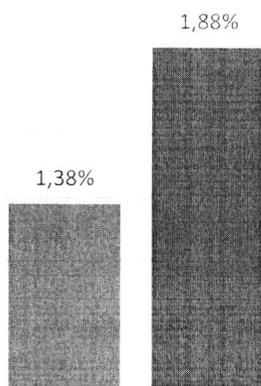


TOTAL GERAL	3.740.343,69	2.659.739,28	1.080.604,41
--------------------	---------------------	---------------------	---------------------

Conclusão: As movimentações ocorridas na carteira no mês, foram as sugeridas por este comitê e as deliberadas pelo conselho deliberativo deste instituto.

B.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA:

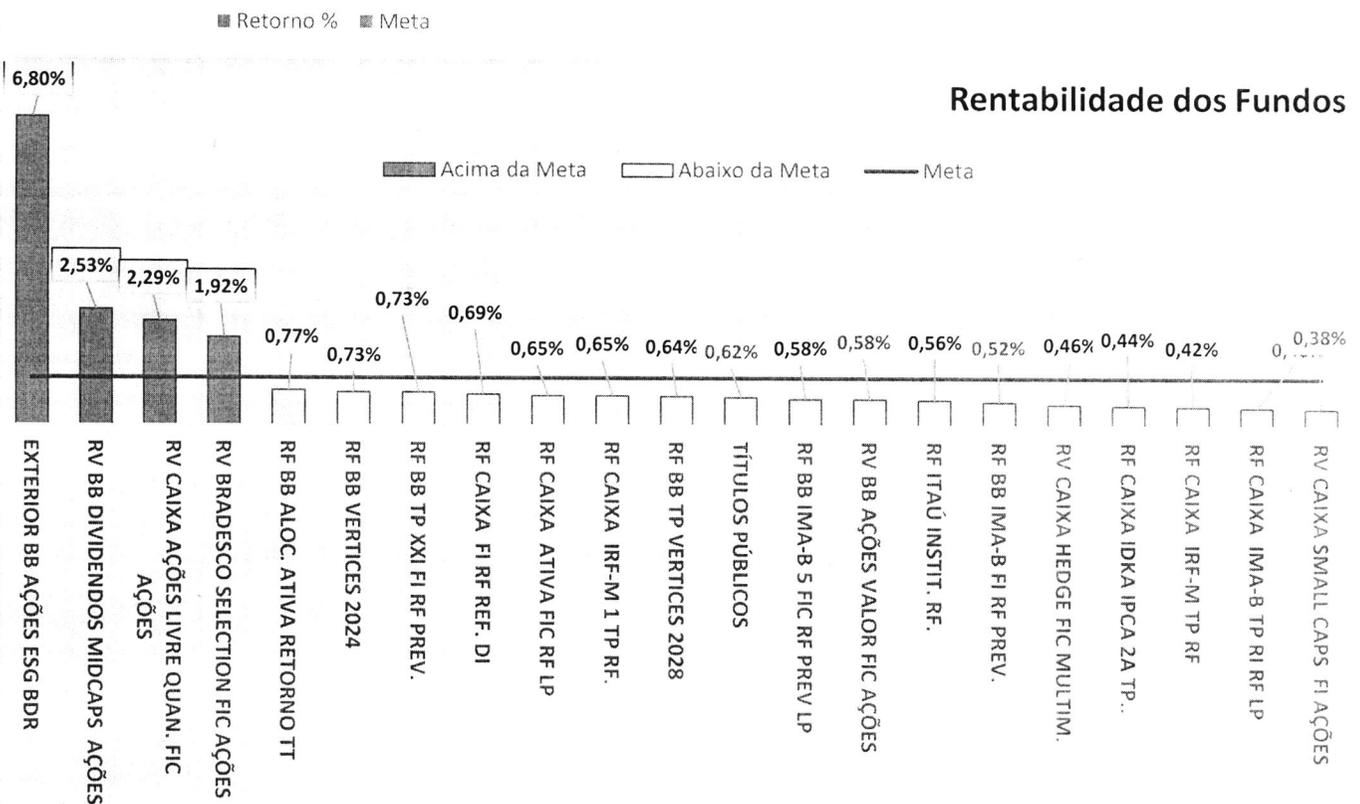
Rentabilidade x Meta (Acumulada)



B.3.1 – No mês de FEVEREIRO/2024: No mês de FEVEREIRO/24, o retorno médio dos fundos foi de 1,15% ficando acima da meta prevista do mês que foi de 1,04%, onde os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 0,64%, com destaque para os fundos do segmento vértices e de curto prazo, os de renda variável todos os fundos performaram positivos com retorno médio de 1,63%, e o Fundo BB Ações Globais do segmento exterior teve a melhor performance da carteira com retorno de 6,80%.

B. 4 Rentabilidade por Fundos:

B.4.1 – No mês de FEVEREIRO/2024



Rentabilidade dos Fundos



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



Conclusão sobre rendimentos dos Fundos da carteira no mês:

No mês de Fevereiro, os fundos que superaram a meta foram dos segmentos do exterior e os Fundo a de Renda variável como, o BB dividendos, o Caixa Ações livres quantitativos e o Bradesco Selection Ações. Na Renda fixa nenhum dos fundos superou a meta, que foi influenciada pelo aumento do IPCA do mês que foi de 0,83%.

B.5 . ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

B.5.1 – Controle de Risco de Mercado

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

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

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

CONTROLE DE RISCO - VaR - Fevereiro/2024			
Segmento	Parâmetro	Carteira IMPS	Diferença
Renda Fixa	1,64%	0,38%	☹ 1,26%
Renda Variável E Estruturados	8,52%	5,42%	☺ 3,10%
Exterior	9,40%	8,51%	☹ 0,89%

☺ Em conformidade ☹ Desenquadrado

Conclusão sobre o Risco de Mercado: O VaR médio da carteira de investimentos o mês de FEVEREIRO foi de 1,94%, estando em todos segmentos está abaixo do limite parâmetro –risco determinado na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024 não havendo necessidade de se ater às Políticas de contingências definidos na própria PAI.

B.5.2 – Controle de Risco de Crédito

Na hipótese de aplicação de recursos financeiros em fundos de investimento que possuem em sua carteira de investimentos ativos de crédito, subordinam-se que estes sejam emitidas por companhias abertas devidamente operacionais e registrada, e que sejam de baixo risco em classificação efetuada por agência classificadora de risco, o que estiverem de acordo com a tabela abaixo:

AGÊNCIA CLASSIFICADOREA DE RISC	RATING MÍNIMO
STANDARD & POOR'S	BBB+ (perspectiva estáv
MOODY'S	Baa1 (perspectiva estáv
FITCH RATINGS	BBB+ (perspectiva estáv
AUSTIN RATING	A (perspectiva estável
LF RATING	A (perspectiva estável



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



LIBERUM RATING

A (perspectiva estável)

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

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

Conclusão sobre o risco de crédito: Conforme quadro acima, as instituições financeiras nas quais o IMPS JALES possui investimentos foram classificados com índices acima do rating mínimo determinado na PAI 2024.

B.5.3 – Controle de Risco de Liquidez

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

D+0	59,01%
de D+1 à D+4	31,01%
D+15	8,48%
D+33	1,50%

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

E – Plano de Contingência

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

III – PROCESSO DE CREDENCIAMENTO

No mês foram analisados e aprovados o credenciamento dos fundos: Fundo de Investimento Caixa Brasil Ima- B TP RF Longo Prazo - Cnpj:10.740.658/0001-93 e do Fundo Santander DI Institucional Premium – CNPJ 2.224.354/0001 -45.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



PARECER FINAL

Que sobre a reunião do comitê de investimentos do mês, o instituto continua buscando visões de diferentes fontes do mercado, desta vez, teve a participação da equipe de economista da empresa de assessoria crédito e mercado. Que sobre a rentabilidade da carteira no mês, teve ótima performance superando a meta que foi alta do IPCA no mês, que sobre análise individual dos fundos, destaca se as performances dos fundos de renda variável, do exterior e na renda fixa os fundos vértices e de curto prazo. Que sobre as movimentações ocorridas na carteira, verifica que foram as deliberadas e autorizadas por este comitê e pelo conselho deliberativo, com destaque para migração para o Fundo CDI do Banco Santander. Que sobre a evolução patrimonial da carteira foi positiva, considerando o retorno positivo e das aplicações serem superiores aos resgates no mês. Verifica-se que a carteira está alocada dentro com os limites estabelecidos nas Resoluções Federais bem como seguindo alvo determinado na P.I. 2024, porém devendo durante o exercício adequar a estratégia dos segmentos de renda fixa e variável. Verifica-se que as instituições financeiras que possuem investimentos de nosso instituto, foram previamente credenciadas, que as movimentações ocorridas na carteira no mês, foram as que este comitê deliberou. Que sobre análise de riscos da carteira, sobre o risco de mercado verifica-se seu enquadramento de acordo com o a política de investimentos, sobre o risco de crédito, as instituições na qual temos investimentos possuem avaliação de rating satisfatórios e que a carteira possui alto índice de liquidez. Que foram analisados os credenciamentos dos Caixa Brasil Ima-B TP RF Longo Prazo - Cnpj:10.740.658/0001-93 e do Fundo Santander DI Institucional Premium – CNPJ 02.224.354/0001-45 sendo aprovados por unanimidade.

Claudir Balestreiro

CP RPPS CG INV-I

Tamara Dienifer Peresi Viota

CGRPPS 6206

Paulo Castro

Paulo Francisco M. Castro

CP RPPS CG INV-I

Luiz Antônio Abra

Luiz Antônio Abra

CGRPPS 2754

Marisley Berceli Nascimento

Marisley Berceli Nascimento

CGRPPS 4615



Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2024

[Handwritten signature]
[Handwritten signature] PC

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

[Handwritten signature]

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			6.045.916,72	8,85%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.144.249,49	1,68%	709	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	14.645,47	0,02%	795	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	3.263.468,31	4,78%	315	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	1.380.207,88	2,02%	43	0,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	8.945.155,97	13,10%	370	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	810.137,94	1,19%	843	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.929.023,91	5,75%	775	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.558.498,98	2,28%	1.191	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.979.079,96	7,29%	452	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	2.541.321,89	3,72%	220	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.953.930,22	4,32%	246	0,32%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	4.150.540,32	6,08%	116	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.988.930,46	11,70%	993	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	1.658.852,15	2,43%	461	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	944.885,30	1,38%	1.264	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.195.785,63	1,75%	2.595	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.632.408,43	2,39%	122	0,37%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.764.022,07	8,44%	202	0,71%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	517.256,16	0,76%	5.273	0,08%	Artigo 8º, Inciso I



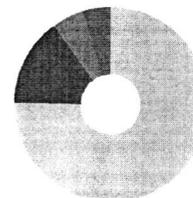


Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NIVE...	D+4	Não há	3.764.569,98	5,51%	142	0,26%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	3.121.917,56	4,57%	789	4,23%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			68.304.804,80				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	6.045.916,72	8,85%	0,00%	12,00%	80,00%	48.597.927,12
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	28.565.789,80	41,82%	0,00%	28,00%	80,00%	26.078.054,04
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	16.752.253,15	24,53%	0,00%	22,00%	65,00%	27.645.869,97
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	13.660.960,96
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,26%	5,00%	3.415.240,24
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,44%	5,00%	3.415.240,24
Total Renda Fixa	100,00%	51.363.959,67	75,20%	0,00%	67,70%	255,00%	



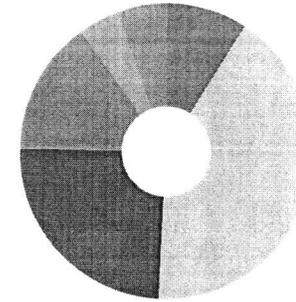
- RENDA FIXA 51.363.959,67
- RENDA VARIÁVEL 10.054.357,59
- EXTERIOR 3.764.569,98
- ESTRUTURADOS 3.121.917,56

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

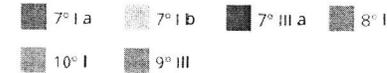
[Handwritten signatures and initials]

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	10.054.357,59	14,72%	0,00%	15,30%	35,00%	13.852.324,09
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	23.906.681,68
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.121.917,56	4,57%	0,00%	10,00%	10,00%	3.708.562,92
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.415.240,24
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.415.240,24
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	13.176.275,15	19,29%	0,00%	25,30%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	6.830.480,48
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.764.569,98	5,51%	0,00%	2,00%	10,00%	3.065.910,50
Total Exterior	10,00%	3.764.569,98	5,51%	0,00%	6,00%	20,00%	



(Handwritten signatures and initials)



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	6.045.916,72	8,85	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	28.565.789,80	41,82	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	16.752.253,15	24,53	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	10.054.357,59	14,72	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	3.764.569,98	5,51	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	3.121.917,56	4,57	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00



Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	32.819.407,36	48,05	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	23.606.898,25	34,56	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PUBL...	6.045.916,72	8,85	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	2.541.321,89	3,72	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM.	1.658.852,15	2,43	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.632.408,43	2,39	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 496/3)

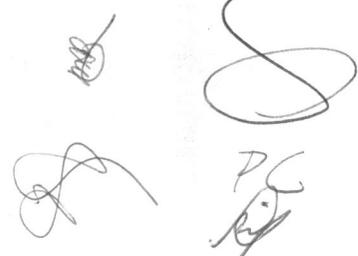
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,42%	1,23%	2,70%	4,46%	10,12%	22,51%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	1,17%	2,59%	4,43%	9,99%	22,02%	0,48%	1,70%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,76%	1,61%	2,53%	5,52%	12,71%	27,14%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74%	1,66%	2,56%	5,48%	12,54%	26,69%	0,09%	0,29%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,59%	1,28%	2,76%	4,42%	10,44%	23,21%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,58%	1,24%	2,70%	4,31%	10,24%	22,71%	0,41%	1,77%
IMA-B (Benchmark)	0,55%	0,10%	2,85%	3,87%	14,70%	23,81%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,54%	0,07%	2,80%	3,78%	14,54%	23,41%	0,79%	3,95%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	0,02%	2,77%	3,70%	14,42%	23,07%	0,79%	3,99%
IRF-M (Benchmark)	0,46%	1,13%	2,63%	5,74%	15,85%	27,58%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	1,11%	2,59%	5,64%	15,62%	27,21%	0,75%	2,33%
CDI (Benchmark)	0,80%	1,78%	2,69%	5,69%	12,74%	27,40%	-	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	1,91%	2,87%	5,96%	13,39%	28,29%	0,03%	0,09%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	1,84%	2,78%	5,90%	13,25%	27,96%	0,02%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	1,63%	2,59%	5,52%	14,98%	26,64%	0,04%	1,14%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,67%	1,09%	1,66%	2,45%	4,33%	10,17%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	1,87%	2,82%	5,24%	-	-	0,25%	-
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,56%	1,04%	2,66%	4,80%	15,14%	24,39%	0,49%	2,86%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,65%	1,54%	2,54%	4,59%	12,31%	24,71%	0,49%	1,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	1,85%	2,79%	5,19%	10,20%	22,19%	0,25%	1,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	0,72%	2,72%	3,75%	-	-	0,68%	-



Handwritten signatures and initials, including a large stylized signature and initials 'PC' and 'RJ'.

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,80%	1,78%	2,69%	5,69%	12,74%	27,40%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,46%	1,49%	1,38%	3,25%	8,11%	23,82%	0,40%	4,00%
Ibovespa (Benchmark)	0,99%	-3,85%	1,33%	11,47%	22,96%	14,03%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,58%	-4,01%	1,79%	10,06%	16,96%	4,65%	7,13%	15,73%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,29%	-0,50%	6,12%	13,69%	30,84%	29,10%	6,91%	16,20%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1,93%	-2,44%	3,66%	8,12%	14,15%	12,34%	6,31%	15,85%
IDIV (Benchmark)	0,91%	2,64%	4,09%	13,07%	26,16%	32,52%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,53%	0,75%	8,95%	11,92%	29,22%	25,57%	7,45%	15,04%
SMLL (Benchmark)	0,47%	-6,11%	0,51%	1,70%	19,40%	-4,74%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,38%	-6,23%	0,26%	1,15%	18,13%	-6,20%	8,55%	21,41%



PC



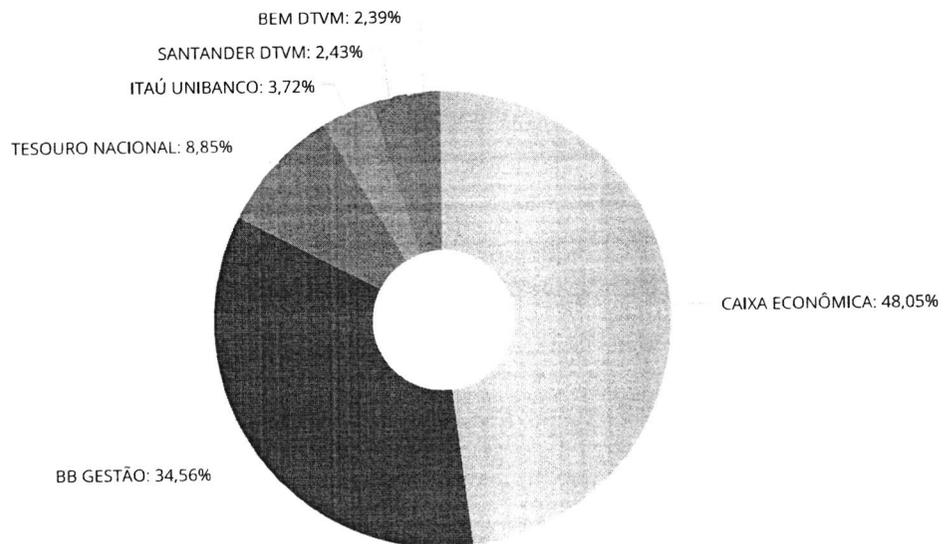
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	6,30%	11,38%	14,54%	15,88%	33,29%	20,49%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	6,80%	11,43%	14,81%	15,97%	28,22%	16,52%	8,51%	13,583%

Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left, a smaller signature above it, and the initials 'PC' at the bottom right of the signature area.



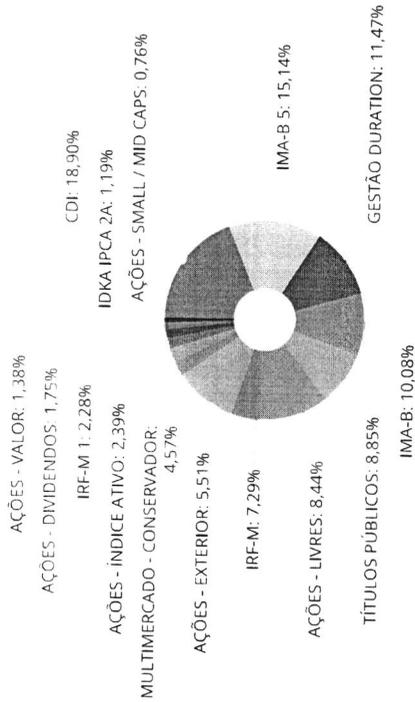
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Fevereiro / 2024)



CAIXA ECONÔMICA	32.819.407,36
BB GESTÃO	23.606.898,25
TESOURO NACIONAL	6.045.916,72
ITAÚ UNIBANCO	2.541.321,89
SANTANDER DTVM	1.658.852,15
BEM DTVM	1.632.408,43



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



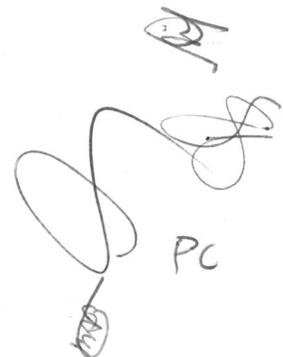
■ CDI	12.911.250,92	■ IMA-B 5	10.340.009,32	■ GESTÃO DURATION	7.836.111,70
■ IMA-B	6.882.954,13	■ TÍTULOS PÚBLICOS	6.045.916,72	■ AÇÕES - LIVRES	5.764.022,07
■ IRF-M	4.979.079,96	■ AÇÕES - EXTERIOR	3.764.569,98	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	3.121.917,56
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.632.408,43	■ IRF-M 1	1.558.498,98	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.195.785,63
■ AÇÕES - VALOR	944.885,30	■ IDKA IPCA 2A	810.137,94	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	517.256,16



CRÉDITO
& MERCADO

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.213,551623	743.672,41	2.106.775,81	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.213,551623	403.538,02	1.137.658,94	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.446,796804	695.984,05	2.801.481,99	Mercado

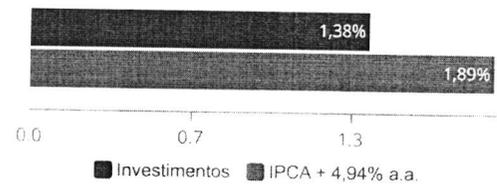

PC



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	65.647.055,06	649.471,93	0,00	66.446.262,49	149.735,50	149.735,50	0,23%	0,23%	0,84%	0,84%	26,77%	1,79%
Fevereiro	66.446.262,49	3.740.343,69	2.659.739,28	68.304.804,80	777.937,90	927.673,40	1,15%	1,38%	1,04%	1,89%	73,13%	1,94%

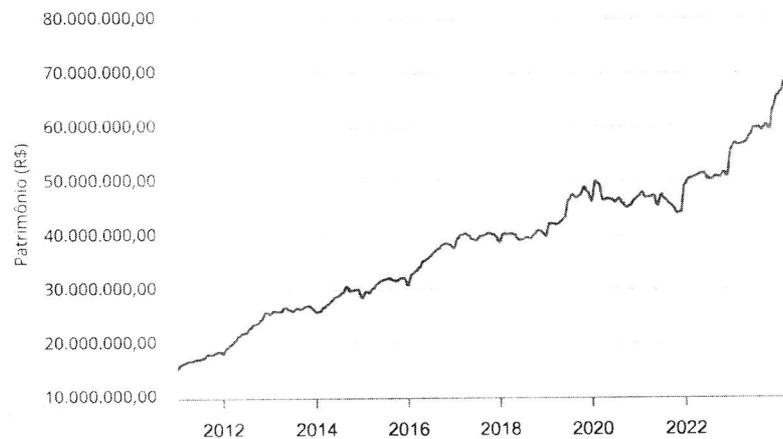
Investimentos x Meta de Rentabilidade



Handwritten signatures and initials, including 'PL'.

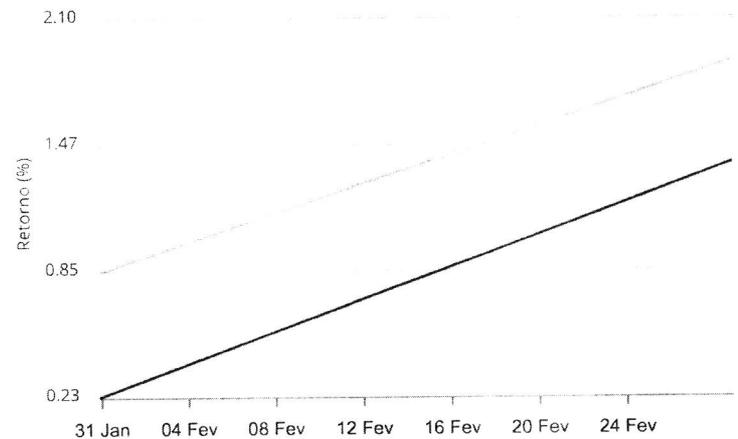
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



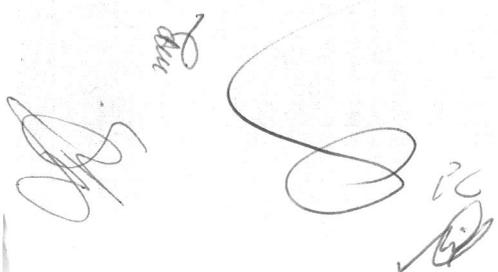
- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV
- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
- Ibovespa IBX SMLL IDIV

Handwritten signatures and initials, including 'PC' at the bottom.

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PIRE	1.135.466,98	0,00	0,00	1.144.249,49	8.782,51	0,77%	0,77%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	3.333.665,08	0,00	94.641,07	3.263.468,31	24.444,30	0,73%	0,74%	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIAR	9.133.701,36	0,00	254.860,60	8.945.155,97	66.315,21	0,73%	0,73%	0,25%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.094.348,06	0,00	2.175.100,72	7.988.930,46	69.683,12	0,69%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.123.673,77	0,00	0,00	4.150.540,32	26.866,55	0,65%	0,65%	0,49%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	628.649,37	919.847,45	0,00	1.558.498,98	10.002,16	0,65%	0,74%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	1.410.477,36	0,00	39.243,70	1.380.207,88	8.974,22	0,64%	0,64%	0,68%
TÍTULOS PÚBLICOS	6.103.721,63	0,00	95.893,19	6.045.916,72	38.088,28	0,62%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	14.561,64	0,00	0,00	14.645,47	83,83	0,58%	0,58%	0,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.527.230,07	0,00	0,00	2.541.321,89	14.091,82	0,56%	0,56%	0,49%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.938.696,50	0,00	0,00	2.953.930,22	15.233,72	0,52%	0,52%	0,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	806.596,76	0,00	0,00	810.137,94	3.541,18	0,44%	0,44%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.726.724,77	231.289,45	0,00	4.979.079,96	21.065,74	0,42%	0,43%	0,75%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.978.664,91	934.739,28	0,00	3.929.023,91	15.619,72	0,40%	0,54%	0,79%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	0,00	1.654.467,51	0,00	1.658.852,15	4.384,64	0,27%	0,86%	0,03%
Total Renda Fixa	49.956.178,26	3.740.343,69	2.659.739,28	51.363.959,67	327.177,00	0,64%		0,38%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.166.307,51	0,00	0,00	1.195.785,63	29.478,12	2,53%	2,53%	7,45%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.634.939,89	0,00	0,00	5.764.022,07	129.082,18	2,29%	2,29%	6,91%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.601.578,80	0,00	0,00	1.632.408,43	30.829,63	1,92%	1,92%	6,31%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	939.405,11	0,00	0,00	944.885,30	5.480,19	0,58%	0,58%	7,13%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	3.107.721,85	0,00	0,00	3.121.917,56	14.195,71	0,46%	0,46%	0,40%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	515.290,83	0,00	0,00	517.256,16	1.965,33	0,38%	0,38%	8,55%
Total Renda Variável	12.965.243,99	0,00	0,00	13.176.275,15	211.031,16	1,63%		5,42%



Handwritten signature and initials, including the letters 'PC' at the bottom right.

Handwritten signature and initials, possibly including "PC" and "1994".



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL	3.524.840,24	0,00	0,00	3.764.569,98	239.729,74	6,80%	6,80%	8,51%
Total Exterior	3.524.840,24	0,00	0,00	3.764.569,98	239.729,74	6,80%		8,51%

Handwritten text at the top center, possibly a date or reference number.

Handwritten signatures and initials at the bottom right corner.

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.



Handwritten signature and initials, including the letters 'PC' at the bottom right.