

PARECER Nº 116 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de Junho de 2024

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanco Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Em junho, observamos uma acomodação dos dados de inflação e atividade nos EUA. No entanto, o FED manteve cautela quanto à evolução das taxas de juros no país. Além disso, uma série de eventos políticos impactou o mercado. As bolsas globais subiram, os juros futuros diminuíram e o dólar se valorizou em relação às outras moedas.

Nos EUA, a inflação ao consumidor tem avançado de maneira favorável, com variações abaixo do esperado e uma composição benigna entre os diferentes grupos. Além disso, a atividade econômica tem mostrado uma moderação gradual, o que é positivo considerando a dinâmica inflacionária. A combinação de uma atividade econômica moderada e maior confiança na desinflação torna mais provável o cenário de corte nas taxas de juros no segundo semestre.

Ainda nos EUA, o FED mantém um tom mais cauteloso em relação à trajetória dos juros. Nas previsões dos diretores sobre a taxa básica de juros, avaliam que os cortes de juros provavelmente serão adiados para os próximos anos, devido à resiliência da inflação e da atividade econômica observada ao longo deste segundo trimestre.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'd' and 'to' at the top, and 'S', 'Colana', 'RA', 'A', 'PB', 'PB' at the bottom.]

Com relação aos eventos políticos mencionados. Na França, a decisão inesperada de convocar novas eleições parlamentares gerou aversão ao risco na Europa. Movimentos populistas de esquerda e direita devem dominar a nova assembleia, dificultando a redução do déficit fiscal e aumentando o risco de deterioração das relações entre a França e a União Europeia.

Nos EUA, o desempenho do presidente no primeiro debate eleitoral gerou discussões sobre sua substituição na corrida presidencial. Sem um substituto claro e com a resistência à renúncia, a perspectiva de conflito interno entre os democratas aumenta a chance de vitória do Trump.

Assim, no mês de junho de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +2,10% e +3,47%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +17,45% e +22,70%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +8,28% e +9,73%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +35,48% e +41,53% nos últimos 12 meses.

4. EXPECTATIVAS DE MERCADO

NACIONAL

Localmente, mesmo com o bom comportamento dos juros americanos, houve o aumento da incerteza em relação à condução da política fiscal, assim, gerando impacto negativo o mercado de renda fixa, com alta substancial das curvas de juros.

A resistência do governo em implementar reformas para cortar gastos mantém dúvidas sobre a viabilidade da meta de resultado primário e do atual arcabouço fiscal. Declarações do presidente aumentaram essas preocupações, levando à depreciação do Real e dificultando a política monetária. Com a crescente desconfiança sobre o compromisso do governo em equilibrar as contas e as pressões fiscais sobre a política monetária, a curva de juros subiu em junho.

As expectativas de inflação continuam a preocupar devido à tendência de alta nas projeções. As leituras do IPCA, por sua vez, trazem sinais benignos, ainda que a inflação de serviços prossiga acima do desejado pelo Copom. Por fim, a atividade econômica mantém uma trajetória sólida, sem sinais claros que justifiquem a queda de juros.

Neste contexto, o Copom interrompeu o ciclo de afrouxamento monetário e manteve a taxa Selic estável em 10,50% ao ano. Além disso, reforçou em sua ata a mensagem de preocupação em relação à crescente desancoragem das expectativas de inflação.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 05.07.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,29% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024.

Handwritten signatures and initials:
ad
P
PO
J
Blana
KRA
A
R
D
P

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção observada nos índices globais. Apresentando a performance de +1,48% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -7,66% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +4,93%.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

4.1 BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024						2025							
	Má 4 semanas	Má 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Má 4 semanas	Má 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,90	4,00	4,02	▲ (9)	153	4,04	48	3,78	3,87	3,88	▲ (18)	148	3,90	47
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,09	2,09	2,10	▲ (1)	115	2,16	28	2,00	1,98	1,97	▼ (2)	107	2,00	26
Câmbio (R\$/US\$)	5,05	5,20	5,20	== (1)	122	5,27	36	5,09	5,19	5,20	▲ (5)	116	5,19	35
Selic (% a.a)	10,25	10,50	10,50	== (3)	148	10,50	41	9,25	9,50	9,50	== (3)	145	9,50	40
ICPM (variação %)	2,96	3,39	3,40	▲ (10)	77	3,46	21	3,80	3,90	3,90	== (1)	68	3,90	20
IPCA Administrados (variação %)	4,00	3,98	3,96	▼ (1)	97	3,94	32	3,85	3,90	3,90	== (1)	89	3,81	29
Conta corrente (US\$ bilhões)	-33,55	-39,90	-39,90	== (1)	25	-34,50	5	-41,00	-43,55	-43,60	▼ (2)	25	-43,50	5
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,51	81,55	82,00	▲ (1)	25	82,87	7	78,00	76,82	76,82	== (1)	21	80,00	5
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	== (7)	23	69,50	6	72,50	74,00	74,00	== (1)	23	74,00	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,65	63,70	63,85	▲ (2)	26	63,85	10	66,50	66,40	66,40	== (1)	25	66,00	10
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,70	-0,70	== (2)	46	-0,70	13	-0,67	-0,64	-0,61	▲ (3)	44	-0,64	13
Resultado nominal (% do PIB)	-7,04	-7,20	-7,25	▼ (1)	24	-7,50	7	-6,39	-6,50	-6,50	== (1)	23	-6,50	7

Relatório Focus de 05.07.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

4.2 DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para a taxa Selic e Câmbio, e, elevadas para o PIB e inflação.

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,02%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa foi elevada para 3,88%.

SELIC: Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, ficaram estáveis em 10,50%. Já para o final de 2025 houve estabilidade das expectativas em 9,50%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 2,10%. Já para o final de 2025 a expectativa foi reduzida para 1,97%.

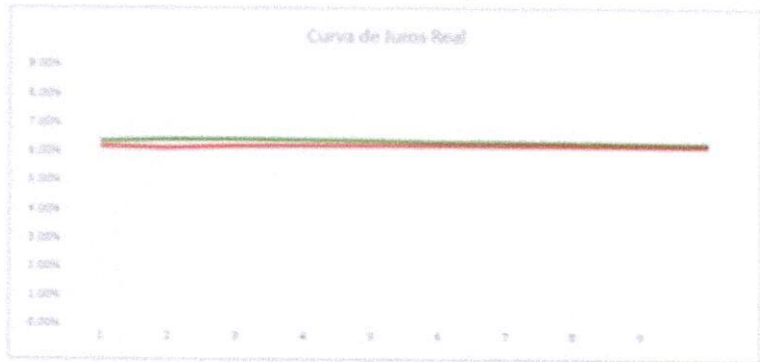
Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa foi mantida em R\$ 5,20. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$ 5,20.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa real de juros de 6,29% a.a. para 10 anos.

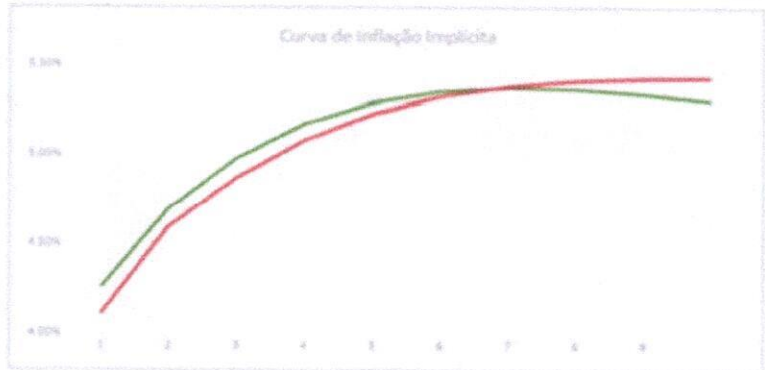
Ano	Taxa*	
	Jun/24	Jul/24
1	6.16%	6.35%
2	6.11%	6.41%
3	6.17%	6.41%
4	6.20%	6.40%
5	6.21%	6.38%
6	6.20%	6.33%
7	6.20%	6.33%
8	6.20%	6.31%
9	6.19%	6.30%
10	6.19%	6.29%



* FONTE: ANBIMA, Referência jun/24 divulgada em 04.06.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,30% a.a. para 10 anos.

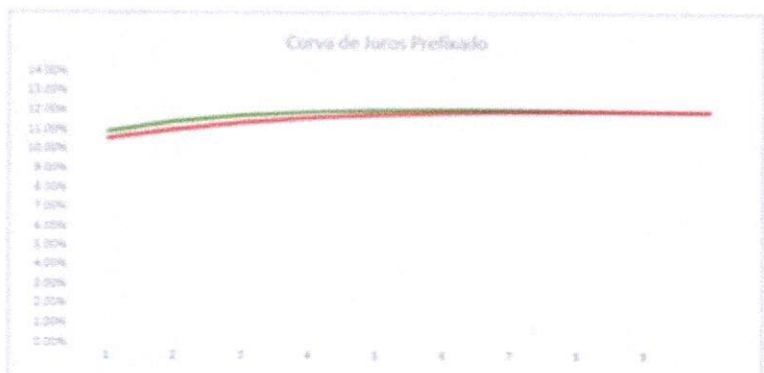
Ano	Taxa*	
	Jun/24	Jul/24
1	4.10%	4.25%
2	4.59%	4.69%
3	4.87%	4.98%
4	5.08%	5.17%
5	5.23%	5.29%
6	5.32%	5.35%
7	5.38%	5.37%
8	5.41%	5.36%
9	5.42%	5.34%
10	5.43%	5.30%



* FONTE: ANBIMA, Referência jun/24 divulgada em 04.06.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 11,92% a.a. para 10 anos.

Ano	Taxa*	
	Jun/24	Jul/24
1	10.52%	10.87%
2	10.98%	11.40%
3	11.34%	11.71%
4	11.60%	11.90%
5	11.76%	12.00%
6	11.86%	12.04%
7	11.91%	12.04%
8	11.94%	12.02%
9	11.95%	11.97%
10	11.95%	11.92%



* FONTE: ANBIMA, Referência jun/24 divulgada em 04.06.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

Handwritten notes and signatures:
Handwritten initials/signatures on the right margin, including a large 'PO' and 'Clara'.

Handwritten notes and signatures:
Handwritten initials/signatures at the bottom right corner, including 'RZ' and other initials.

6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros												No ano (2024)	Acumulado 12 meses
	2023						2024							
	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho		
Renda Fixa														
IMA-5	1.06%	1.18%	1.00%	0.96%	0.91%	0.92%	0.99%	0.82%	0.86%	0.90%	0.83%	0.81%	5.32%	11.85%
CDI	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	5.22%	11.69%
IRF-M 1	1.07%	1.15%	0.93%	0.96%	1.00%	0.91%	0.83%	0.76%	0.84%	0.58%	0.78%	0.63%	4.51%	10.95%
IDKa IPCA 2A	0.98%	0.77%	0.29%	-0.41%	1.83%	1.45%	0.81%	0.42%	0.99%	-0.29%	1.07%	0.18%	3.21%	8.37%
IMA-GERAL	0.98%	0.63%	0.18%	0.30%	1.84%	1.63%	0.47%	0.64%	0.52%	-0.22%	0.95%	0.05%	2.42%	8.23%
IMA-B5	0.97%	0.61%	0.13%	-0.31%	1.80%	1.46%	0.68%	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	0.39%	3.32%	8.25%
IRF-M	0.89%	0.76%	0.17%	0.37%	2.47%	1.48%	0.67%	0.46%	0.54%	-0.52%	0.66%	-0.29%	1.51%	7.89%
IRF-M 1+	0.82%	0.59%	-0.15%	0.12%	3.14%	1.73%	0.60%	0.34%	0.43%	-1.02%	0.60%	-0.72%	0.22%	6.61%
IMA-B	0.81%	-0.38%	-0.95%	-0.66%	2.62%	2.75%	-0.45%	0.55%	0.08%	-1.61%	1.33%	-0.97%	-1.10%	3.07%
IMA-B5+	0.73%	-1.27%	-1.92%	-0.98%	3.39%	3.94%	-1.47%	0.51%	-0.55%	-2.91%	1.59%	-2.25%	-5.04%	-1.43%
IDKa IPCA 20A	0.76%	-1.05%	-3.53%	-1.16%	4.68%	6.58%	-3.34%	0.22%	-1.51%	-4.90%	2.01%	-5.03%	-12.09%	-8.64%
Renda Variável														
IDIV	2.84%	-2.83%	1.32%	-3.15%	10.70%	6.90%	-3.51%	0.91%	-1.20%	-0.56%	-0.90%	1.99%	-3.41%	12.09%
IBRX - 50	3.70%	-4.76%	1.21%	-2.99%	12.01%	5.31%	-4.15%	0.91%	0.81%	-0.62%	-3.12%	1.63%	-6.12%	7.89%
IFIX	1.33%	0.49%	0.20%	-1.97%	0.66%	4.25%	0.67%	0.79%	1.43%	0.77%	0.02%	-1.04%	1.08%	6.09%
IBRX - 100	3.32%	-5.01%	0.84%	-3.03%	12.38%	5.48%	-4.51%	0.96%	-0.73%	1.34%	-3.18%	1.51%	-7.20%	5.59%
Ibovespa	3.27%	-5.09%	0.71%	-2.94%	12.54%	5.38%	-4.79%	0.99%	-0.71%	-1.70%	-3.04%	1.48%	-7.66%	4.93%
IVBX-2	3.03%	-6.92%	-0.83%	-5.46%	14.84%	5.31%	-4.91%	2.30%	1.50%	5.81%	-3.66%	2.23%	-8.40%	-0.76%
ISE	1.27%	-7.55%	-1.84%	-6.61%	15.06%	6.04%	-4.96%	1.99%	1.21%	6.02%	-3.61%	1.10%	-10.14%	-5.90%
SMIL	3.12%	-7.43%	-2.84%	-7.40%	12.46%	7.05%	-6.55%	0.47%	2.15%	-7.76%	-3.38%	-0.39%	-14.85%	-11.96%
Investimentos no Exterior														
Global BDRX	2.13%	3.26%	-3.46%	-1.77%	6.46%	2.84%	4.78%	6.30%	4.04%	0.57%	7.32%	12.79%	41.07%	54.78%
S&P 500	1.45%	1.97%	-3.22%	-1.22%	6.29%	2.43%	3.94%	5.80%	3.17%	-0.79%	6.22%	9.73%	31.45%	41.53%
MSCI ACWI	1.88%	0.73%	-2.61%	-2.10%	6.44%	2.70%	2.86%	4.79%	3.14%	0.00%	5.22%	8.28%	26.67%	35.48%
S&P 500 (M. Orig.)	3.11%	-1.77%	-4.87%	-2.20%	8.92%	4.42%	1.59%	5.17%	3.10%	-4.18%	4.80%	3.47%	14.48%	22.70%
MSCI ACWI (M. Orig.)	3.55%	-2.96%	-4.27%	-3.07%	9.07%	4.70%	0.53%	4.17%	2.88%	-3.39%	3.82%	2.10%	10.32%	17.45%
Índices Econômicos														
DÓLAR	-1.61%	3.80%	1.74%	1.00%	-2.41%	-1.91%	2.32%	0.60%	0.26%	3.51%	1.35%	6.05%	14.82%	15.35%
SELIC	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	5.22%	11.69%
IPCA	0.12%	0.23%	0.26%	0.24%	0.28%	0.56%	0.42%	0.83%	0.16%	0.38%	0.46%	0.21%	2.48%	4.23%
INPC	-0.09%	0.20%	0.11%	0.12%	0.10%	0.55%	0.57%	0.81%	0.19%	0.37%	0.46%	0.25%	2.68%	3.70%
IGP-M	-0.72%	-0.14%	0.37%	0.50%	0.59%	0.74%	0.07%	-0.52%	-0.47%	0.31%	0.89%	0.81%	1.10%	2.45%
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	0.61%	0.76%	0.72%	0.73%	0.74%	1.03%	0.93%	1.27%	0.62%	0.89%	0.95%	0.67%	5.46%	10.40%
INPC + 6% a.a.	0.40%	0.73%	0.57%	0.61%	0.56%	1.02%	1.08%	1.25%	0.65%	0.88%	0.95%	0.71%	5.66%	9.84%
IPCA + 5% a.a.	0.53%	0.68%	0.65%	0.65%	0.67%	0.95%	0.85%	1.20%	0.55%	0.81%	0.87%	0.60%	4.97%	9.38%
INPC + 5% a.a.	0.32%	0.65%	0.50%	0.53%	0.49%	0.94%	1.00%	1.18%	0.58%	0.80%	0.87%	0.64%	5.17%	8.82%
IPCA + 4% a.a.	0.45%	0.59%	0.57%	0.57%	0.59%	0.87%	0.76%	1.13%	0.47%	0.72%	0.79%	0.52%	4.48%	8.55%
INPC + 4% a.a.	0.24%	0.56%	0.42%	0.45%	0.41%	0.86%	0.91%	1.11%	0.50%	0.71%	0.79%	0.56%	4.68%	7.80%

(Handwritten signatures and initials)

7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de junho/2024 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

8. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 89,32%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	
			Dia	Mês	Ano			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,710000%)	0,22	0,04	0,90	6,13	6.576.224,01	9,89	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,830000%)	0,22	0,04	0,91	6,19	2.673.927,55	4,02	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,010000%)	4,14	0,04	0,85	1,16	432.795,24	0,65	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,020000%)	0,26	0,04	0,85	5,79	14.841.163,77	22,31	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,400000%)	0,41	0,04	0,81	5,49	1.821.824,75	2,74	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,78	0,04	0,81	5,54	3.689.696,35	5,40	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,090000%)	4,17	0,04	0,86	1,16	98.868,77	0,15	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,410000%)	4,54	0,04	0,81	5,49	2.067.750,77	3,11	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,800000%)	2,91	0,04	0,84	5,68	610.280,90	0,92	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,090000%)	4,18	0,04	0,86	1,89	1.525.628,93	2,29	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,390000%)	0,55	0,04	0,80	5,48	3.099.258,34	4,66	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,070000%)	2,96	0,04	0,86	1,88	1.485.439,98	2,23	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,100000%)	4,18	0,04	0,86	1,17	128.647,27	0,19	
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a			0,37	0,04	0,85	5,79	38.951.306,63	58,55

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,81	-0,51	-0,99	-1,23	8.922.125,96	13,41	4.649.802.742,18	0,19
DD	DD	DD PREV RF IPCA	0,06	0,04	0,77	5,10	576.256,46	0,07	45.636.780,90	1,26
BB	BB	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,06	0,03	0,58	3,89	4.889.453,03	7,36	158.930.296.036,76	0,00
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,06	0,04	0,78	5,10	3.266.789,53	4,91	11.531.124.110,68	0,03
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,59	-0,24	-0,18	1,79	17.654.624,98	26,54		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,07	0,04	0,79	5,24	1.238.471,44	1,86	17.821.452.916,03	0,01
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,09	0,04	0,82	5,36	485.497,92	0,73	16.508.104.382,05	0,00
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,08	0,04	0,80	5,26	1.723.959,36	2,59		

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Sênior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM	5,45	-0,51	-0,51	-0,68	104.828,02	0,16	81.898.860,94	0,13
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			5,45	-0,51	-0,51	-0,68	104.828,02	0,16		

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	1,89	-0,20	0,28	2,87	980.886,00	1,47	190.076.554,55	0,52
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			1,89	-0,20	0,28	2,87	980.886,00	1,47		
Renda Fixa			0,55	-0,05	0,54	4,55	59.415.604,99	89,32		

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]

RENDA VARIÁVEL 4,63%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	13,58	-0,30	1,45	-7,98	3.078.163,03	4,63	202.308.056,66	1,52
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	13,73	0,00	-0,89	-9,44	0,00	0,00	715.959.885,20	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	13,42	0,00	-0,24	-9,26	0,00	0,00	295.695.816,81	0,00
Sub-total Artigo 8º I			13,51	-0,30	1,43	-7,83	3.078.163,03	4,63		
Renda Variável			13,51	-0,30	1,43	-7,83	3.078.163,03	4,63		

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 5,44%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	13,96	0,88	7,75	7,75	3.618.417,91	5,44	2.736.870.167,13	0,13
Sub-total Artigo 9º III			13,96	0,88	7,75	7,75	3.618.417,91	5,44		
Investimentos no Exterior			18,25	0,88	7,75	7,75	3.618.417,91	5,44		

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,62%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA RIO BRAVO FI DE FI - CXRI11	25,46	4,13	4,61	6,11	410.000,00	0,62	139.530.841,87	0,29
Sub-total Artigo 11º			25,46	4,13	4,61	6,11	410.000,00	0,62		
Fundos Imobiliários			25,46	4,13	4,61	6,11	410.000,00	0,62		
Total			1,71	0,01	0,95	3,39	66.522.185,93	100,00		

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 1 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	38.951.306,63	58,55	0,00	65,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	17.654.624,98	26,54	0,00	12,85	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	1.723.959,36	2,59	0,00	5,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	104.828,02	0,16	0,00	0,15	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	980.886,00	1,47	0,00	1,50	5,00	0,00	5,00
Total Renda Fixa		59.415.604,99	89,32					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	3.078.163,03	4,63	0,00	5,00	35,00	0,00	35,00
Total Renda Variável		3.078.163,03	4,63					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	3.618.417,91	5,44	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		3.618.417,91	5,44					10,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	410.000,00	0,62	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
Total Fundos Imobiliários		410.000,00	0,62					5,00
Total		66.522.185,93	100,00					

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,85 108,24	5,79 110,99	2,52 99,60	5,79 110,99	10,41 89,07	329.546,51	2.027.459,74
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-0,18 -22,83	1,79 34,25	0,39 15,49	1,79 34,25	8,33 71,22	-30.044,12	268.299,10
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,80 101,15	5,26 100,77	2,52 99,45	5,26 100,77	11,89 101,70	13.626,78	224.030,29
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-0,51 -64,53	-0,68 -13,09	0,75 29,54	-0,68 -13,09	-7,59 -64,90	-536,01	-721,25
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,28 35,04	2,87 54,95	0,84 33,16	2,87 54,95	8,28 70,80	2.702,00	27.355,20
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	1,43 -0,05	-7,83 -0,17	-3,42 -0,14	-7,83 -0,17	4,36 -0,57	31.778,87	-658.104,19
Artigo 9º III % do CDI	7,75 1.311,44	7,75 1.311,44				260.140,20	260.140,20
Artigo 11º % do CDI	4,61 584,17	6,11 117,03	3,69 145,70	6,11 117,03	12,81 109,60	18.050,00	24.100,00
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)						625.264,23	2.172.559,09

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150527 (6,010000%)	429.141,47	0,00	0,00	0,00	432.795,24	3.653,77	4.945,32
NTN-B 150527 (6,020000%)	14.715.736,37	0,00	0,00	0,00	14.841.163,77	125.427,40	830.692,77
NTN-B 150545 (5,500000%)	3.560.649,91	0,00	0,00	0,00	3.589.596,35	28.946,44	192.261,03
NTN-B 150545 (5,090000%)	98.028,14	0,00	0,00	0,00	98.868,77	840,63	1.137,63
NTN-B 150555 (5,390000%)	3.074.523,79	0,00	0,00	0,00	3.099.258,34	24.734,55	164.363,39
NTN-B 150555 (6,070000%)	1.472.833,06	0,00	0,00	0,00	1.485.439,98	12.606,92	27.675,04
NTN-B 150555 (6,100000%)	127.552,51	0,00	0,00	0,00	128.547,27	1.094,76	1.481,60
NTN-B 150824 (6,710000%)	6.517.300,27	0,00	0,00	0,00	6.576.224,01	58.923,74	382.737,30
NTN-B 150824 (6,830000%)	2.649.729,24	0,00	0,00	0,00	2.673.927,55	24.198,31	157.027,44

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150840 (5,400000%)	1.807.269,46	0,00	0,00	0,00	1.821.824,75	14.555,29	95.441,93
NTN-B 150850 (5,410000%)	2.051.215,08	0,00	0,00	0,00	2.067.750,77	16.535,69	108.404,09
NTN-B 150850 (5,800000%)	605.223,62	0,00	0,00	0,00	610.280,90	5.057,28	33.064,42
NTN-B 150850 (5,090000%)	1.512.557,20	0,00	0,00	0,00	1.525.528,93	12.971,73	28.227,77
	38.621.760,12	0,00	0,00	0,00	39.951.306,63	329.546,51	

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	8.745.092,41	262.491,99	0,00	0,00	8.922.125,96	-85.458,44	-100.567,56
BB PREV RF IPCA	571.877,12	0,00	0,00	0,00	576.256,46	4.379,34	27.942,23
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	4.475.801,20	1.086.937,60	-698.592,03	0,00	4.889.453,03	25.306,26	168.650,05
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.361.327,25	4.733,56	-126.000,00	0,00	3.266.789,53	25.728,72	172.274,38
	17.154.097,98	1.354.163,15	-823.592,03	0,00	17.654.624,98	-30.044,12	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.228.774,94	0,00	0,00	0,00	1.238.471,44	9.696,50	101.633,28
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	482.943,80	2.950,00	-4.336,16	0,00	486.487,92	3.930,28	56.079,98
	1.711.718,74	2.950,00	-4.336,16	0,00	1.723.959,36	13.626,78	

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Sênior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIDC PREMIUM	105.364,03	0,00	0,00	0,00	104.828,02	-536,01	-721,25
	105.364,03	0,00	0,00	0,00	104.828,02	-536,01	

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	978.184,00	0,00	0,00	0,00	980.886,00	2.702,00	27.355,20

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
	978.184,00	0,00	0,00	0,00	980.886,00	2.702,00		
Artigo 8º I (Fundos de Ações)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	3.034.080,12	0,00	0,00	0,00	3.078.163,03	44.082,91	-266.996,86	
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	467.807,22	0,00	-463.652,75	0,00	0,00	-4.154,47	-48.359,39	
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	3.366.427,28	0,00	-3.358.277,71	0,00	0,00	-8.149,57	-342.747,94	
	6.868.314,62	0,00	-3.821.930,46	0,00	3.078.163,03	31.778,87		
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	0,00	3.358.277,71	0,00	0,00	3.618.417,91	260.140,20	260.140,20	
	0,00	3.358.277,71	0,00	0,00	3.618.417,91	260.140,20	260.140,20	
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	391.950,00	0,00	0,00	0,00	0,00	410.000,00	18.050,00	24.100,00
	391.950,00	0,00	0,00	0,00	0,00	410.000,00	18.050,00	24.100,00

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

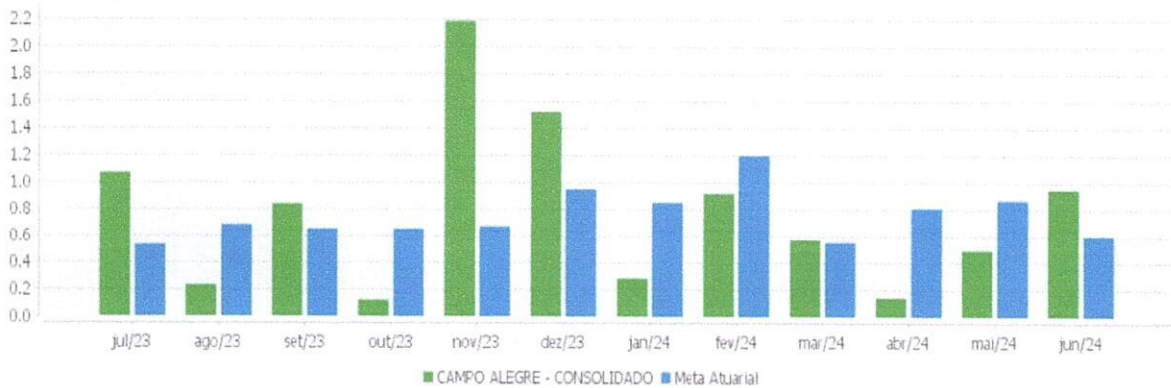
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,28	0,92	0,57	0,14	0,49	0,95							3,39
IPCA + 5,02%	0,85	1,20	0,55	0,81	0,87	0,60							4,98
p.p. indexador	-0,57	-0,28	0,02	-0,67	-0,38	0,35							-1,59
2023	1,38	0,04	0,82	1,05	1,42	1,74	1,07	0,23	0,84	0,12	2,19	1,52	13,11
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,68	0,65	0,65	0,67	0,95	9,82
p.p. indexador	0,42	-1,16	-0,35	0,09	0,76	1,41	0,54	-0,45	0,19	-0,53	1,52	0,57	3,29

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

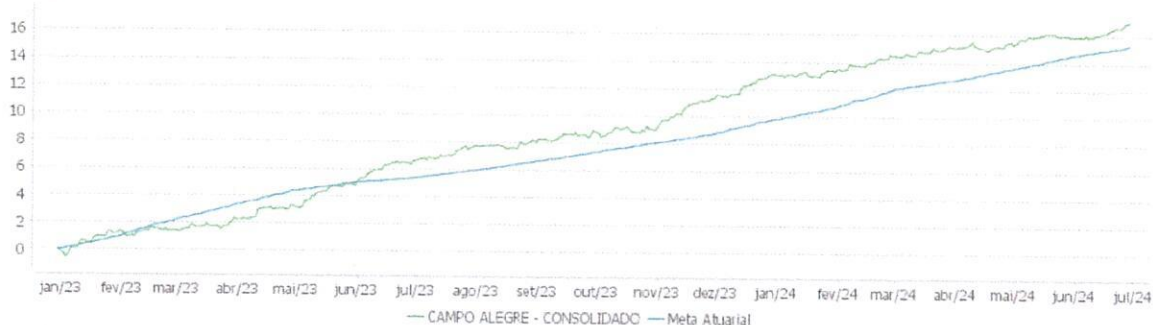
	Quantidade	Perc. (%)	Periodo	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	10	55,56	03 meses	1,59	2,30	-0,71	1,40
Meses abaixo - Meta Atuarial	8	44,44	06 meses	3,39	4,98	-1,59	1,46
			12 meses	9,70	9,40	0,30	1,71
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	2,19	2023-11	Desde 30/12/2022	16,95	15,29	1,66	1,84
Menor rentabilidade da Carteira	0,04	2023-02					

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Rak', 'Blana', and others.

Evolução



Patrimônio Líquido



8.2. ENQUADRAMENTO

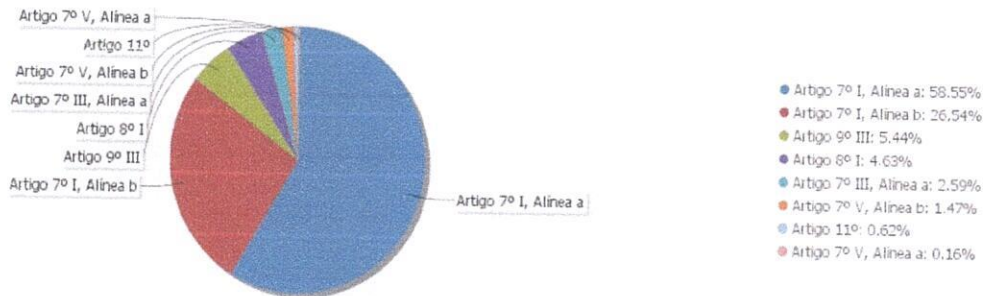
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

8.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

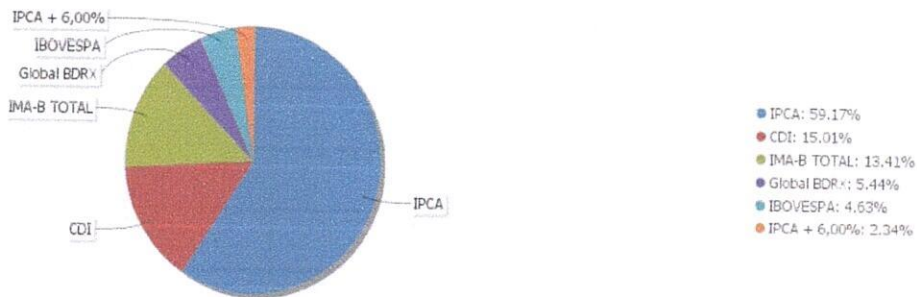
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRECAL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

[Handwritten signatures and initials]

Alocação por Artigo

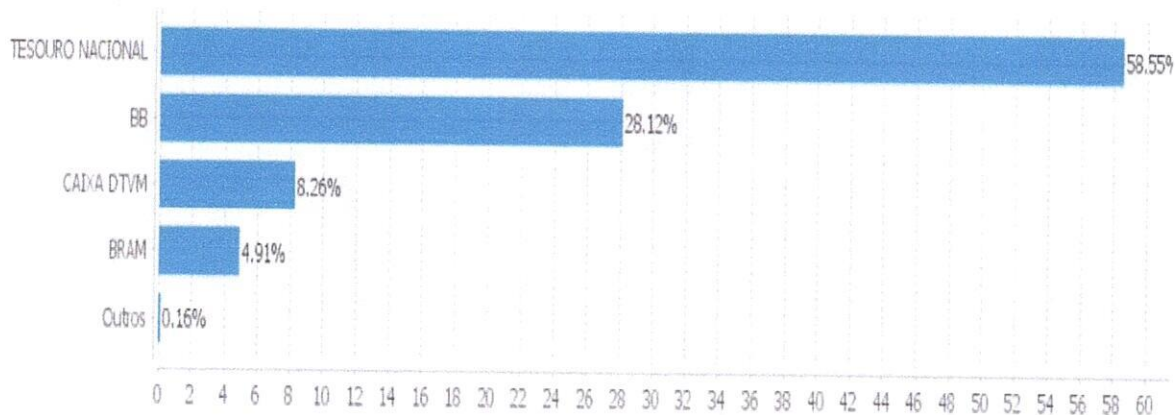


Alocação Por Estratégia



GESTORES

Alocação por Gestor



9. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 325.704,53

Value-At-Risk: 0,49%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,76	0,35	5,00	0,20	-0,34	0,53	59.415.604,99	89,32
Artigo 8º	12,14	5,81	20,00	0,17	0,05	1,43	3.078.163,03	4,63
Artigo 9º	18,25	6,46	20,00	0,12	0,39	7,75	3.618.417,91	5,44
Artigo 11º	20,66	10,04	20,00	0,00	0,18	4,61	410.000,00	0,62
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		0,49		0,49			66.522.185,93	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,35%

Artigo 7º I, Alinea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150824 (6,710000%)	0,17	0,09	0,00	0,12	0,68	0,90	6.576.224,01	9,89
NTN-B 150824 (6,830000%)	0,17	0,09	0,00	0,12	0,74	0,91	2.673.927,55	4,02
NTN-B 150527 (6,010000%)	0,17	0,22	-0,00	0,25	0,37	0,85	432.795,24	0,65
NTN-B 150527 (6,020000%)	0,17	0,08	0,00	0,12	0,38	0,85	14.841.163,77	22,31
NTN-B 150840 (5,400000%)	0,17	0,08	0,00	0,12	0,10	0,81	1.821.824,75	2,74
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,17	0,08	0,00	0,12	0,15	0,81	3.589.596,35	5,40
NTN-B 150545 (6,090000%)	0,17	0,22	-0,00	0,25	0,41	0,86	98.868,77	0,15
NTN-B 150850 (5,410000%)	0,17	0,08	0,00	0,12	0,10	0,81	2.067.750,77	3,11
NTN-B 150850 (5,800000%)	0,17	0,08	0,00	0,12	0,28	0,84	610.280,90	0,92
NTN-B 150850 (6,090000%)	0,17	0,22	-0,00	0,26	0,41	0,86	1.525.528,93	2,29
NTN-B 150555 (5,390000%)	0,17	0,08	0,00	0,12	0,10	0,80	3.099.258,34	4,66
NTN-B 150555 (6,070000%)	0,17	0,09	0,00	0,12	0,40	0,86	1.485.433,98	2,23
NTN-B 150555 (6,100000%)	0,17	0,22	-0,00	0,25	0,41	0,86	128.647,27	0,19
Sub-total	0,17	0,07	0,00		0,38	0,85	38.951.306,63	58,55

Artigo 7º I, Alinea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BS PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,99	2,16	0,18	0,01	-0,44	-0,99	8.922.125,96	13,41
BB PREV RF IPCA	0,00	0,01	0,00	0,11	-11,56	0,77	576.256,46	0,87
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	0,01	0,00	0,00	-70,41	0,58	4.889.453,03	7,35
BRASESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,01	-0,00	0,01	-0,49	0,78	3.266.789,53	4,91
Sub-total	2,06	1,09	0,18		-0,47	-0,18	17.654.624,98	26,54

Artigo 7º III, Alinea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,04	0,02	0,00	0,02	0,02	0,79	1.238.471,44	1,86
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,04	0,02	0,00	0,02	0,81	0,82	485.487,92	0,73
Sub-total	0,04	0,02	0,00		0,25	0,80	1.723.959,36	2,59

Artigo 7º V, Alinea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM	1,81	0,00	-0,00	0,01	-0,72	-0,51	104.828,02	0,16
Sub-total	1,81	0,00	-0,00		-0,72	-0,51	104.828,02	0,16

Artigo 7º V, Alinea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	1,88	0,97	0,01	0,96	-0,27	0,28	980.886,00	1,47
Sub-total	1,88	0,97	0,01		-0,27	0,28	980.886,00	1,47

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 6,46%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17,32	6,46	0,12	0,94	0,69	12,73	3.618.417,91	5,44
Sub-total	18,25	6,46	0,12		0,39	7,75	3.618.417,91	5,44

Renda Variável

Value-At-Risk: 5,81%

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	12,24	5,81	0,17	0,14	0,05	1,45	3.070.163,03	4,63
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	11,30	NaN	0,00	NaN	0,03	1,13	0,00	0,00
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	12,10	NaN	0,00	NaN	0,06	1,49	0,00	0,00
Sub-total	12,14	5,81	0,17		0,05	1,43	3.070.163,03	4,63

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 10,04%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	29,66	10,04	0,00	10,03	0,18	4,61	410.000,00	0,62
Sub-total	29,66	10,04	0,00		0,18	4,61	410.000,00	0,62

- (1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)
 (2) VaR (Value-at-Risk); 21 dias com 95% de confiança (%)
 (3) Component VaR; contribuição no risco da carteira (%)
 (4) BVaR (Benchmark-Value at Risk); 21 dias com 95% de confiança (%)
 (5) Limite Política de Investimentos (%)

9.1 RISCO DE LIQUIDEZ

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.L.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	27.570.879,30	41,45		27.570.879,30	41,45	
de 31 dias a 365 dias	9.250.151,56	13,91		36.821.030,86	55,35	
acima de 365 dias	29.701.155,07	44,65		66.522.185,93	100,00	

10. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo IPRECAL à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Foram solicitados dois Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPRECAL à Consultoria de Investimentos contratada.

12. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

13. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não houve processo de contingência no mês de referência.

14. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Al', 'Jo', 'PO', 'Blana', and others.

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações.

Em relação a carteira de investimentos do IPRECAL entendemos que devemos manter os atuais 26,54% (art. 7º, I, "b") dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto e médio prazos e pequenas parcela em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao do segmento CDI.



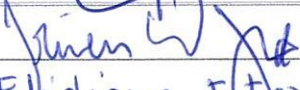
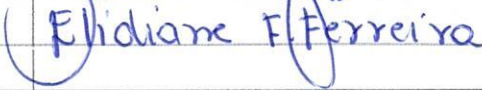
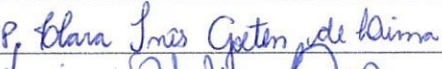


Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 13,91% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 41,45% é adequado ao perfil atual dos investimentos do IPRECAL.

O IPRECAL conta com investimento em títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional, em NTN-B com vencimento em 2024, 2027, 2040, 2045 (58,55% do PL).

Quanto à renda variável, a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 4,63%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 29 de julho de 2024.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Ávila	
Rhoyter Andrey Schafacheck	
Irineu Woitskovski Junior	
Elidiane Franciele Ferreira	
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Ana Luiza Telma	
Karina Schuller Linhares	
Neusa do Carmo Calistro	
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE CAMPO ALEGRE
Rua Cel. Bueno Franco 292 – Centro - Campo Alegre – SC
(iprecal@campoalegre.sc.gov.br) (47 3632-1574)

Andressa Coelho de Ávila	
Luzia Reckziegel Roepke	<i>Luzia R. Roepke</i>
Áiaércio Luis Cordeiro	<i>Áiaércio L. Cordeiro</i>
Rhoyter Andrey Schafacheck	<i>Rhoyter A. Schafacheck</i>
Rita Zezotko Scholze	<i>Rita Zezotko Scholze</i>
Ana Flávia Marciniak Rocha	<i>Ana Flávia Marciniak Rocha</i>

Olivia
RO
S
A
ef
⊗
2018