

PARECER Nº 122 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de Agosto 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
Balanço Orçamentário	ANEXO II

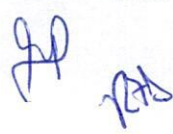

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Em agosto, houve o recuo dos juros globais, acarretados pela evolução construtiva do cenário econômico, com destaque para a dinâmica do controle inflacionário e atividade dos EUA, assim dando suporte a expectativa de corte de juros americanos.

Nos EUA, os dados da PMI, que indica o nível de sentimento de desaceleração da atividade, e o número de criação de vagas de trabalho vieram abaixo das expectativas. A princípio, esses dados enfatizam a probabilidade de uma desaceleração mais forte da atividade econômica. Entretanto, ao longo do mês, com o surgimento de novos dados prevaleceu a indicação de um baixo risco de uma recessão.

O Presidente do FED, após comentários sobre o crescimento de confiança com o controle inflacionário e redução da preocupação de futuras pressões inflacionárias advindas do mercado de trabalho, afirmou que é o momento de ajustar a política monetária americana. Isso gerou um aumento na expectativa de corte de juros na próxima reunião. Como consequência, diante de uma possível redução de juros americanos, o apetite a risco dos investidores globais aumentou, beneficiando o desempenho dos índices de ações no mês.



Na China, além da contínua deterioração do mercado imobiliário, a indústria começa a perder força. Esses fatores colocam em risco a meta de crescimento do país para este ano.

Assim, no mês de agosto de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +2,40% e +2,28%, 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 +21,50% e +25,31%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +2,29% e +2,18%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +39,63 e +44% nos últimos 12 meses.

4. EXPECTATIVAS DE MERCADO

NACIONAL

Localmente, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento da probabilidade do Banco Central iniciar um novo ciclo de elevação da taxa Selic. Entretanto, devido ao aumento de apetite por risco no mercado internacional, o Ibovespa apresentou alta em agosto.

A atividade econômica continuou forte, com destaque para o mercado de trabalho aquecido. Ao mesmo tempo, a inflação corrente vem se mantendo relativamente comportada, não divergindo do esperado de forma relevante. Porém, com a atividade aquecida, expectativas acima da meta e câmbio depreciado, o risco para a trajetória futura da inflação aumenta.

Neste cenário, o Copom e seus diretores vem adotando um discurso cada vez mais conservador, contemplando a possibilidade de elevação dos juros básicos.

Em relação à política fiscal, o anúncio de alterações no programa auxílio-gás, que seria ampliado, mas não seria contabilizado dentro das estatísticas fiscais do governo federal, contribuiu para elevar as dúvidas em relação ao arcabouço atual e o compromisso com a consolidação fiscal. O envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas, reforça esse questionamento.

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 09.09.2024, 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 6,13% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção observada nos índices globais. Apresentando a performance de +6,54% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +1,36% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +17,51%.

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

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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						
	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,20	4,26	4,30	▲ (8)	151	4,37	63	3,97	3,92	3,92	▬ (1)	150	4,00	63
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,20	2,46	2,68	▲ (4)	115	3,00	42	1,92	1,85	1,90	▲ (1)	113	1,88	42
Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,33	5,35	▲ (4)	122	5,35	39	5,30	5,30	5,30	▬ (5)	121	5,30	39
Selic (% a.a.)	10,50	10,50	11,25	▲ (1)	146	11,25	54	9,75	10,00	10,25	▲ (1)	143	10,50	54
IGP-M (variação %)	3,73	3,68	3,69	▲ (1)	80	3,71	22	4,00	3,97	3,99	▲ (1)	74	4,00	22
IPCA Administrados (variação %)	4,75	4,79	4,83	▲ (2)	94	5,01	29	3,90	3,85	3,81	▼ (3)	90	3,80	27
Conta corrente (US\$ bilhões)	-38,00	-36,30	-36,45	▼ (1)	28	-36,30	7	-43,60	-43,50	-43,25	▲ (1)	26	-44,00	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,44	83,50	83,53	▲ (1)	26	83,25	6	77,15	79,00	79,00	▬ (1)	22	73,00	4
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,80	71,00	71,00	▬ (1)	25	72,65	6	71,20	73,00	73,50	▲ (1)	24	78,00	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,65	63,70	▲ (1)	27	63,70	8	66,20	66,45	66,45	▬ (1)	27	66,23	8
Resultado primário (% do PIB)	-0,69	-0,60	-0,60	▬ (1)	43	-0,70	13	-0,70	-0,76	-0,75	▲ (2)	42	-0,75	13
Resultado nominal (% do PIB)	-7,30	-7,40	-7,40	▬ (1)	28	-7,40	7	-6,50	-6,79	-6,75	▲ (1)	27	-6,75	7

Relatório Focus de 06.09.2024. 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 4,30%. Entretanto, para o final de 2025, a expectativa ficou estável em 3,92%.

SELIC: Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, foram aumentadas para 11,25%. Já para o final de 2025 houve aumentos das expectativas para 10,25%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, cresceu para 2,68%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 1,90%.

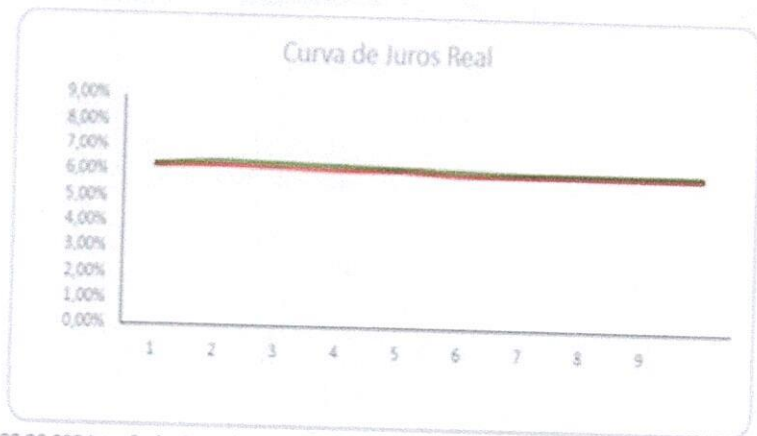
Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para R\$ 5,35. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa estabilizou em R\$ 5,30.

5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 09.09.2024, estima uma taxa real de juros de 6,13% a.a. para 10 anos.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'C', 'B', 'P', 'R', 'A', 'N']

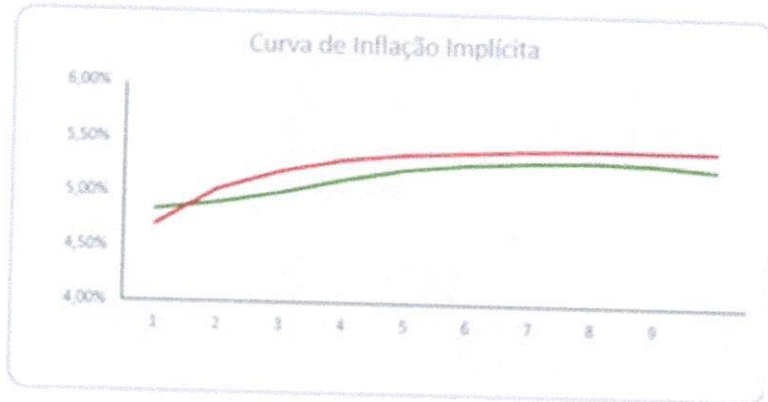
Ano	Taxa*	
	Ago/24	set/24
1	6,23%	6,37%
2	6,27%	6,47%
3	6,22%	6,41%
4	6,17%	6,33%
5	6,12%	6,26%
6	6,05%	6,21%
7	6,05%	6,17%
8	6,02%	6,15%
9	6,00%	6,14%
10	5,98%	6,13%



* FONTE: ANSIMA, Referência ago/24 divulgada em 08.08.2024 e referência set/24 divulgada em 09.09.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 09.09.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,29% a.a. para 10 anos.

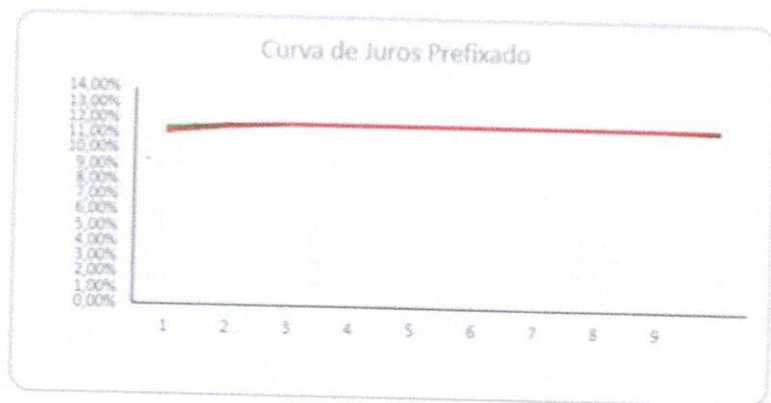
Ano	Taxa*	
	Ago/24	set/24
1	4,71%	4,85%
2	5,05%	4,92%
3	5,22%	5,02%
4	5,32%	5,14%
5	5,38%	5,24%
6	5,41%	5,30%
7	5,43%	5,33%
8	5,45%	5,33%
9	5,45%	5,32%
10	5,45%	5,29%



* FONTE: ANBIMA, Referência ago/24 divulgada em 08.08.2024 e referência set/24 divulgada em 09.09.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 09.09.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 11,74% a.a. para 10 anos.

Ano	Taxa*	
	Ago/24	set/24
1	11,23%	11,53%
2	11,63%	11,71%
3	11,77%	11,76%
4	11,81%	11,79%
5	11,83%	11,82%
6	11,82%	11,84%
7	11,81%	11,83%
8	11,79%	11,81%
9	11,78%	11,78%
10	11,76%	11,74%



* FONTE: ANSIMA, Referência ago/24 divulgada em 08.08.2024 e referência set/24 divulgada em 09.09.2024.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top and several initials below it.]

6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros														No ano (2024)	Acumulado 12 meses
	2023				2024											
	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto				
Renda Fixa																
IMA-5	1.00%	0.96%	0.91%	0.92%	0.99%	0.82%	0.86%	0.90%	0.83%	0.81%	0.94%	0.90%	7.26%	11.40%		
CDI	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	7.10%	11.21%		
IRF-M 1	0.93%	0.96%	1.00%	0.91%	0.83%	0.76%	0.84%	0.58%	0.78%	0.63%	0.94%	0.77%	6.80%	10.39%		
IMA-GERAL	0.18%	0.30%	1.84%	1.63%	0.47%	0.64%	0.52%	-0.22%	0.95%	0.05%	1.36%	0.79%	4.63%	8.81%		
IRF-M	0.17%	0.37%	2.47%	1.48%	0.67%	0.46%	0.54%	-0.52%	0.66%	-0.29%	1.34%	0.66%	3.54%	8.26%		
IMA-B5	0.13%	-0.31%	1.80%	1.46%	0.68%	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	0.39%	0.91%	0.59%	4.88%	8.14%		
IDkA IPCA 2A	0.29%	-0.41%	1.83%	1.45%	0.81%	0.42%	0.99%	-0.29%	1.07%	0.18%	0.75%	0.60%	4.60%	7.94%		
IRF-M 1+	-0.15%	0.12%	3.14%	1.73%	0.60%	0.34%	0.43%	-1.02%	0.60%	-0.72%	1.55%	0.60%	2.39%	7.39%		
IMA-B	-0.95%	-0.66%	2.62%	2.75%	-0.45%	0.55%	0.08%	-1.61%	1.33%	-0.97%	2.09%	0.52%	1.49%	5.32%		
IMA-B5+	-1.92%	-0.98%	3.39%	3.94%	-1.47%	0.51%	-0.55%	-2.91%	1.59%	-2.25%	3.24%	0.77%	-1.21%	3.11%		
IDkA IPCA 20A	-3.53%	-1.16%	4.68%	6.58%	-3.34%	0.22%	-1.51%	-4.90%	2.01%	-5.03%	6.19%	0.42%	-6.26%	-0.28%		
Renda Variável																
IDIV	1.32%	-3.15%	10.70%	6.90%	-3.51%	0.91%	-1.20%	-0.56%	-0.99%	1.99%	1.89%	6.69%	5.00%	21.94%		
IBRX - 50	1.21%	-2.99%	12.01%	5.31%	-4.15%	0.91%	-0.81%	-0.62%	-3.11%	1.63%	3.15%	6.51%	3.14%	19.46%		
IBRX - 100	0.84%	-3.03%	12.38%	5.48%	-4.51%	0.96%	-0.73%	-1.34%	-3.18%	1.51%	2.90%	6.60%	1.79%	18.00%		
Ibovespa	0.71%	-2.94%	12.54%	5.38%	-4.79%	0.99%	-0.71%	-1.70%	-3.04%	1.48%	3.02%	6.54%	1.36%	17.51%		
IVBX-2	-0.83%	-5.46%	14.44%	5.31%	-4.91%	2.30%	1.50%	-5.81%	-3.66%	2.23%	4.28%	5.09%	0.38%	13.41%		
ISE	-1.84%	-6.61%	15.06%	6.04%	-4.96%	1.99%	1.21%	-6.02%	-3.61%	1.10%	2.83%	5.99%	-2.08%	9.55%		
IFIX	0.20%	-1.97%	0.66%	4.25%	0.67%	0.79%	1.43%	-0.77%	0.02%	-1.04%	0.52%	0.66%	2.48%	5.63%		
SMALL	-2.84%	-7.40%	12.46%	7.05%	-6.55%	0.47%	2.15%	-7.76%	-3.38%	-0.39%	1.49%	4.51%	-9.69%	-2.18%		
Investimentos no Exterior																
Global BDRX	-3.46%	-1.57%	6.46%	2.84%	4.78%	6.30%	4.04%	0.57%	7.32%	12.79%	0.29%	0.55%	42.25%	48.00%		
S&P 500	-3.22%	-1.22%	6.29%	2.43%	3.94%	5.80%	3.37%	-0.79%	6.22%	9.73%	3.01%	2.18%	38.35%	44.00%		
MSCI ACWI	-2.61%	-2.10%	6.44%	2.70%	2.86%	4.79%	3.14%	0.00%	5.22%	8.28%	3.40%	2.29%	33.98%	39.63%		
S&P 500 (M. Orig.)	-4.87%	-2.20%	8.92%	4.42%	1.59%	5.17%	3.10%	-4.16%	4.80%	3.47%	1.13%	2.28%	18.42%	25.31%		
MSCI ACWI (M. Orig.)	-4.27%	-3.07%	9.07%	4.70%	0.53%	4.17%	2.88%	-3.39%	3.82%	2.10%	1.51%	2.40%	14.67%	21.50%		
Índices Econômicos																
DÓLAR	1.74%	1.00%	-2.41%	-1.91%	2.32%	0.60%	0.26%	3.51%	1.35%	6.05%	1.86%	-0.10%	16.83%	14.92%		
SELIC	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	7.10%	11.21%		
IGP-M	0.37%	0.50%	0.59%	0.74%	0.07%	-0.52%	-0.47%	0.31%	0.89%	0.81%	0.61%	0.29%	2.00%	4.26%		
IPCA	0.26%	0.24%	0.28%	0.56%	0.42%	0.83%	0.16%	0.38%	0.46%	0.21%	0.38%	-0.02%	2.85%	4.24%		
INPC	0.11%	0.12%	0.10%	0.55%	0.57%	0.81%	0.19%	0.37%	0.46%	0.25%	0.26%	-0.14%	2.80%	3.71%		
Meta Atuarial																
IPCA + 6% a.a.	0.72%	0.73%	0.74%	1.03%	0.93%	1.27%	0.62%	0.89%	0.95%	0.67%	0.92%	0.49%	6.95%	10.44%		
INPC + 6% a.a.	0.57%	0.61%	0.56%	1.02%	1.08%	1.25%	0.65%	0.88%	0.95%	0.71%	0.79%	0.37%	6.90%	9.88%		
IPCA + 5% a.a.	0.65%	0.65%	0.67%	0.95%	0.85%	1.20%	0.55%	0.81%	0.87%	0.60%	0.83%	0.41%	6.27%	9.41%		
INPC + 5% a.a.	0.50%	0.53%	0.49%	0.94%	1.00%	1.18%	0.58%	0.80%	0.87%	0.64%	0.71%	0.29%	6.22%	8.85%		
IPCA + 4% a.a.	0.57%	0.57%	0.59%	0.87%	0.76%	1.13%	0.47%	0.72%	0.79%	0.52%	0.74%	0.32%	5.59%	8.37%		
INPC + 4% a.a.	0.42%	0.45%	0.41%	0.86%	0.91%	1.11%	0.50%	0.71%	0.79%	0.56%	0.62%	0.20%	5.54%	7.82%		

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'B', 'A', 'PO', 'N', 'RDS', 'je']

7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de agosto/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

88,27%

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 150527 (6,010000%)	4,13	0,02	0,72	2,69	439.363,00	0,65	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,020000%)	0,25	0,02	0,72	7,40	15.066.613,19	22,25	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,400000%)	0,40	0,02	0,67	6,98	1.797.692,34	2,66	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,78	0,02	0,68	7,04	3.640.930,14	5,38	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,090000%)	4,16	0,02	0,73	2,71	100.382,58	0,15	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,800000%)	0,53	0,02	0,70	7,25	602.055,91	0,89	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,090000%)	2,95	0,02	0,73	3,45	1.504.116,58	2,22	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,390000%)	0,55	0,02	0,67	6,97	3.142.994,98	4,64	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,070000%)	2,95	0,02	0,72	3,44	1.508.132,93	2,23	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,100000%)	4,17	0,02	0,73	2,72	130.619,18	0,19	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,710000%)	0,26	0,00	0,49	7,56	0,00	0,00	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,830000%)	0,26	0,00	0,49	7,63	0,00	0,00	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,410000%)	0,51	0,02	0,67	6,98	2.041.373,49	3,02	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,042500%)	4,14	0,02	0,09	0,09	9.507.660,16	14,04	
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a			0,29	0,02	0,71	7,40	39.481.934,48	58,32

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 TITULOS PUBLICOS FI	4,05	-0,27	0,46	1,29	9.149.329,58	13,51	4.414.843.191,53	0,21
BB	BB	BB PREV RF IPCA	0,05	0,04	0,85	6,92	586.260,34	0,87	39.609.254,16	1,48
BB	BB	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,05	0,03	0,64	5,26	4.112.544,00	6,07	153.727.748.853,32	0,00
BRAM	BRASESCO	BRASESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,05	0,04	0,86	6,94	3.060.817,06	4,52	12.462.304.009,21	0,02
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,91	-0,13	0,59	3,89	16.908.950,98	24,97		

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	0,06	0,04	0,89	7,21	1.781.978,51	2,63	20.250.525.135,03	0,01
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,07	0,04	0,88	7,33	490.825,83	0,72	18.688.563.354,91	0,00
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,07	0,04	0,89	7,23	2.272.804,34	3,36		

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	-0,41	-0,41	-1,57	103.895,52	0,15	29.166.363,05	0,36
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			5,45	-0,41	-0,41	-1,57	103.895,52	0,15		

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	1,93	0,05	0,74	4,54	996.776,80	1,47	137.505.050,54	0,72
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			1,93	0,05	0,74	4,54	996.776,80	1,47		

Renda Fixa			0,63	-0,02	0,66	6,28	59.764.362,12	88,27		
-------------------	--	--	-------------	--------------	-------------	-------------	----------------------	--------------	--	--

[Handwritten signatures and initials on the right margin]

RENDA VARIÁVEL

3,50%

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	12,86	-0,05	6,50	0,90	2.372.585,07	3,50	212.168.547,81	1,12
Sub-total Artigo 8º I			12,86	-0,05	6,50	1,06	2.372.585,07	3,50		
Renda Variável			12,81	-0,05	6,50	1,06	2.372.585,07	3,50		

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5,40%

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 NIVEL I	15,12	0,65	0,57	8,91	3.657.364,35	5,40	2.663.493.555,95	0,14
Sub-total Artigo 9º III			15,12	0,65	0,57	8,91	3.657.364,35	5,40		
Investimentos no Exterior			19,81	0,65	0,57	8,91	3.657.364,35	5,40		

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

2,17%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	12,34	1,02	0,42	0,42	1.469.698,52	2,17	1.941.348.598,98	0,08
Sub-total Artigo 10º I			12,34	1,02	0,42	0,42	1.469.698,52	2,17		
Investimentos Estruturados			12,41	1,02	0,42	0,42	1.469.698,52	2,17		

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

0,65%

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	28,78	10,68	12,54	16,49	439.936,06	0,65	138.646.729,37	0,32
Sub-total Artigo 11º			28,78	10,68	12,54	16,49	439.936,06	0,65		
Fundos Imobiliários			28,74	10,68	12,54	16,49	439.936,06	0,65		
Total			1,66	0,10	1,02	5,53	67.703.946,12	100,00		

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pré-Gestão Nível I Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alinea a	Títulos do Tesouro Nacional	39.481.934,48	58,32	0,00	65,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	16.908.950,98	24,97	0,00	12,85	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	2.272.804,34	3,36	0,00	5,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alinea a	FIDC Cota Sênior	103.895,52	0,15	0,00	0,15	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alinea b	FI RF - Crédito Privado	996.776,80	1,47	0,00	1,50	5,00	0,00	5,00
Total Renda Fixa		59.764.362,12	88,27					
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	2.372.585,07	3,50	0,00	5,00	35,00	0,00	35,00
Total Renda Variável		2.372.585,07	3,50					
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	3.657.364,35	5,40	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		3.657.364,35	5,40					
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.469.698,52	2,17	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos Estruturados		1.469.698,52	2,17					
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	439.936,06	0,65	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
Total Fundos Imobiliários		439.936,06	0,65					
Total		67.703.946,12	100,00					

[Handwritten signatures and initials on the right margin]

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	0,71 82,19	7,40 104,21	2,38 92,05	5,13 98,19	10,69 95,33	264.276,33	2.601.176,60
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,59 58,44	3,89 54,81	1,88 72,77	2,87 54,81	8,44 75,31	101.429,86	618.805,15
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,89 102,55	7,23 101,89	2,68 103,81	5,33 101,94	11,47 102,28	19.106,80	261.318,21
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-0,41 -46,78	-1,57 -22,08	-1,39 -53,92	-0,64 -12,30	-7,56 -67,47	-423,31	-1.653,75
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,74 85,70	4,54 63,91	1,90 73,53	3,26 62,36	7,79 89,52	7.355,60	43.246,00
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	6,50 -0,04	1,06 -0,29	11,21 -0,18	5,16 -0,25	16,82 -0,69	203.470,14	-363.682,15
Artigo 9º III % do CDI	0,57 65,18	8,91 373,62				20.565,11	299.086,64
Artigo 10º I % do CDI	0,42 353,55	0,42 353,55				6.098,52	6.098,52
Artigo 11º % do CDI	12,54 1.445,30	16,49 232,34	14,84 573,98	1,74 33,31	14,33 127,87	48.986,06	62.886,06
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)						670.865,11	3.527.281,28

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%)	436.225,16	0,00	0,00	0,00	439.363,00	3.137,84	11.513,08
NTN-B 150527 (6,020000%)	14.958.889,18	0,00	0,00	0,00	15.066.613,19	107.724,01	1.056.142,19
NTN-B 150545 (5,500000%)	3.616.448,91	0,00	0,00	0,00	3.640.930,14	24.481,23	243.594,82
NTN-B 150545 (6,090000%)	99.659,09	0,00	0,00	0,00	100.382,58	723,49	2.651,44
NTN-B 150555 (5,390000%)	3.122.147,09	0,00	0,00	0,00	3.142.994,98	20.847,89	208.100,03
NTN-B 150555 (6,042500%)	0,00	9.498.933,16	0,00	0,00	9.507.660,16	8.727,00	8.727,00
NTN-B 150555 (6,070000%)	1.497.289,08	0,00	0,00	0,00	1.508.132,93	10.843,85	50.367,99

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150555 (6,100000%)	129.676,81	0,00	0,00	0,00	130.619,18	942,37	3.453,51
NTN-B 150824 (6,710000%)	6.632.321,10	0,00	-6.664.616,25	0,00	0,00	32.295,15	471.129,54
NTN-B 150824 (6,830000%)	2.697.012,55	0,00	-2.710.277,27	0,00	0,00	13.264,72	193.377,16
NTN-B 150840 (5,400000%)	1.835.293,60	0,00	0,00	49.755,86	1.797.692,34	12.154,60	121.065,38
NTN-B 150850 (5,410000%)	2.083.056,58	0,00	0,00	55.496,92	2.041.373,49	13.813,83	137.523,73
NTN-B 150850 (5,800000%)	615.005,45	0,00	0,00	17.223,18	602.055,91	4.273,64	42.062,61
NTN-B 150850 (6,090000%)	1.537.722,56	0,00	0,00	44.652,69	1.504.116,58	11.046,71	51.468,11
	39.260.747,16	9.498.933,16	-9.374.893,52	167.128,65	39.481.934,48	264.276,33	

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	9.107.200,67	0,00	0,00	0,00	9.149.329,58	42.128,91	126.636,06
BB PREV RF IPCA	581.344,31	0,00	0,00	0,00	586.260,34	4.916,03	37.946,11
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	4.718.143,39	616.581,85	-1.249.971,83	0,00	4.112.544,00	27.790,59	227.152,77
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.164.456,69	4.766,04	-135.000,00	0,00	3.060.817,06	26.594,33	227.070,21
	17.571.145,06	621.347,89	-1.384.971,83	0,00	16.908.950,98	101.429,86	

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	1.509.558,52	257.597,63	0,00	0,00	1.781.978,51	14.822,36	129.945,09
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	488.360,49	2.950,00	-4.769,10	0,00	490.825,83	4.284,44	65.056,09
	1.997.919,01	260.547,63	-4.769,10	0,00	2.272.804,34	19.106,80	

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	104.318,83	0,00	0,00	0,00	103.895,52	-423,31	-1.653,75
	104.318,83	0,00	0,00	0,00	103.895,52	-423,31	

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

[Handwritten signatures and initials in blue ink on the right margin]



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)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	989.421,20	0,00	0,00	0,00	996.776,80	7.355,60	43.246,00
	989.421,20	0,00	0,00	0,00	996.776,80	7.355,60	

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	3.169.114,93	0,00	-1.000.000,00	0,00	2.372.585,07	203.470,14	27.425,18
	3.169.114,93	0,00	-1.000.000,00	0,00	2.372.585,07	203.470,14	

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	3.636.799,24	0,00	0,00	0,00	3.657.364,35	20.565,11	299.086,64
	3.636.799,24	0,00	0,00	0,00	3.657.364,35	20.565,11	

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	1.463.600,00	0,00	0,00	1.469.698,52	6.098,52	6.098,52
	0,00	1.463.600,00	0,00	0,00	1.469.698,52	6.098,52	

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	393.900,00	0,00	0,00	0,00	2.950,00	439.936,06	48.986,06	62.886,06
	393.900,00	0,00	0,00	0,00	2.950,00	439.936,06	48.986,06	

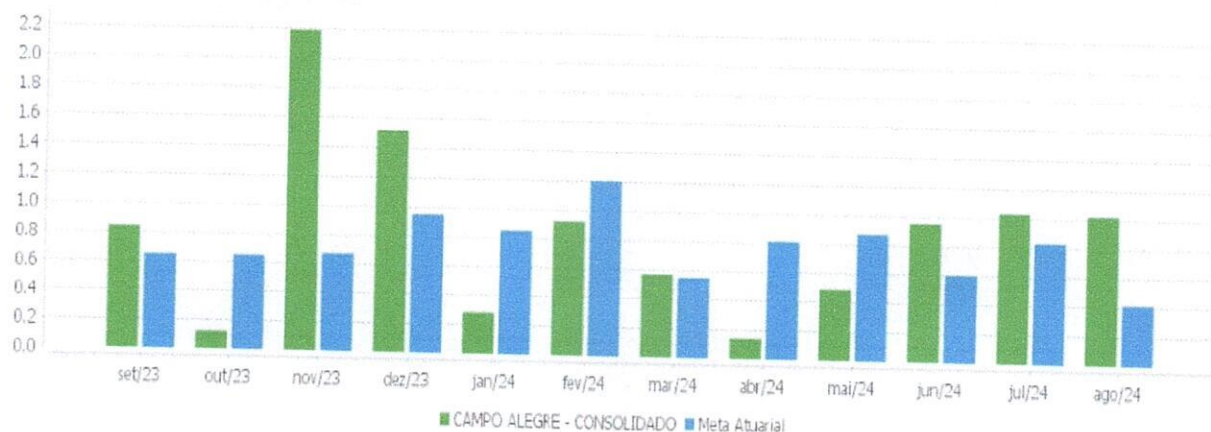
Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

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	1,03	1,02					5,53
IPCA + 5,02% p.p. indexador	0,85	1,20	0,55	0,81	0,87	0,60	0,83	0,41					6,29
	-0,57	-0,28	0,02	-0,67	-0,38	0,35	0,20	0,62					-0,75
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% p.p. indexador	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,58	0,65	0,65	0,67	0,95	9,82
	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

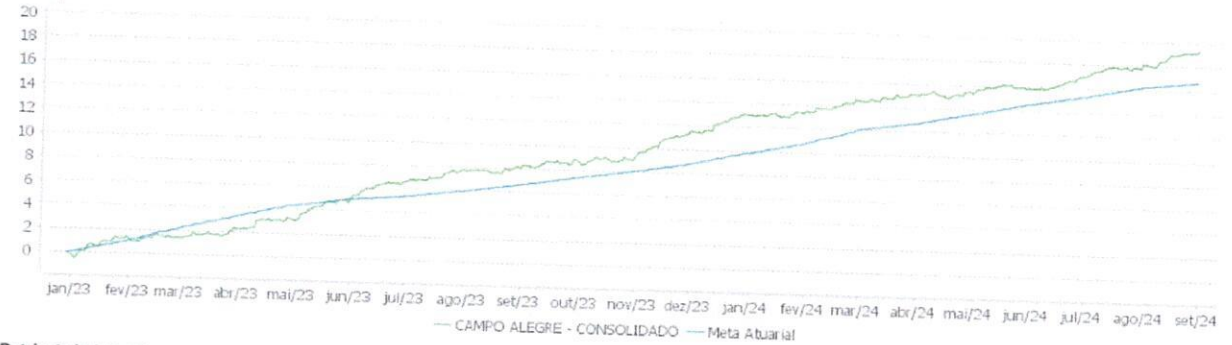
	Quantidade	Perc. (%)	Relatório				
			Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	12	60,00	03 meses	3,04	1,85	1,19	1,27
Meses abaixo - Meta Atuarial	8	40,00	06 meses	4,28	4,14	0,14	1,38
			12 meses	10,53	9,43	1,10	1,66
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	2,19	2023-11	Desde 30/12/2022	19,37	16,72	2,65	1,79
Menor rentabilidade da Carteira	0,04	2023-02					

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



[Handwritten signatures and initials on the right side of the page]

Evolução












Patrimônio Líquido



8.2. ENQUADRAMENTO

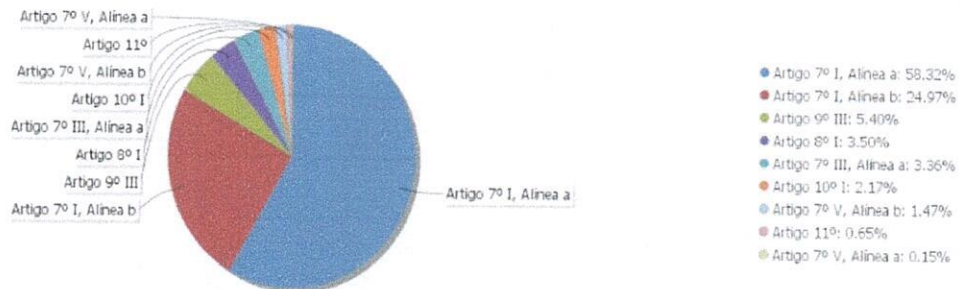
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

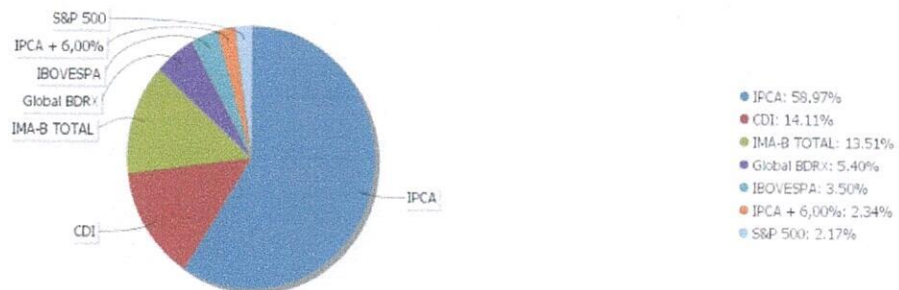
8.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Alocação por Artigo

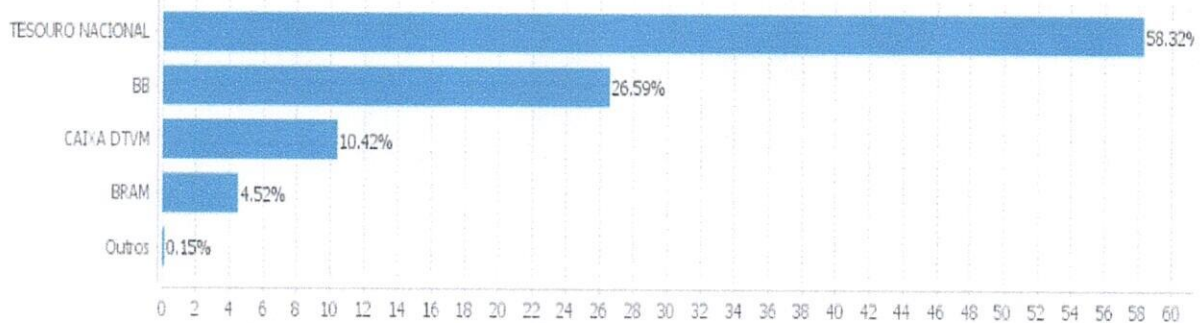


Alocação Por Estratégia



GESTORES

Alocação por Gestor



[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'PO', 'Z', and 'N']

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.

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 447.337,42 Value-At-Risk: 0,66%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,94	0,33	5,00	0,07	-0,19	0,68	59.764.362,12	88,27
Artigo 8º	11,62	5,59	20,00	0,09	0,48	6,50	2.372.585,07	3,50
Artigo 9º	19,49	9,37	20,00	0,36	-0,02	0,57	3.657.364,35	5,40
Artigo 10º	12,41	7,04	20,00	0,13	0,02	0,42	1.469.698,52	2,17
Artigo 11º	43,12	11,58	20,00	0,00	0,27	12,54	439.936,06	0,65
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		0,66		0,66			67.703.946,12	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,33%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150527 (6,010000%)	0,18	0,16	-0,00	0,18	-0,82	0,72	439.363,00	0,65
NTN-B 150527 (6,020000%)	0,18	0,06	0,00	0,08	-0,81	0,72	15.066.613,19	22,25
NTN-B 150840 (5,400000%)	0,18	0,06	0,00	0,08	-1,10	0,67	1.797.692,34	2,66
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,18	0,06	0,00	0,08	-1,05	0,68	3.640.930,14	5,38
NTN-B 150545 (6,090000%)	0,18	0,16	-0,00	0,18	-0,78	0,73	100.382,58	0,15
NTN-B 150850 (5,800000%)	0,18	0,06	0,00	0,08	-0,91	0,70	602.055,91	0,89
NTN-B 150850 (6,090000%)	0,18	0,06	0,00	0,08	-0,78	0,73	1.504.116,58	2,22
NTN-B 150555 (5,390000%)	0,18	0,06	0,00	0,08	-1,10	0,67	3.142.994,98	4,64
NTN-B 150555 (6,070000%)	0,18	0,06	0,00	0,08	-0,79	0,72	1.508.132,93	2,23
NTN-B 150555 (6,100000%)	0,18	0,16	-0,00	0,18	-0,78	0,73	130.619,18	0,19
NTN-B 150824 (6,710000%)	0,37	NaN	0,00	NaN	-1,02	0,49	0,00	0,00
NTN-B 150824 (6,830000%)	0,38	NaN	0,00	NaN	-0,99	0,49	0,00	0,00
NTN-B 150850 (5,410000%)	0,18	0,06	0,00	0,08	-1,09	0,67	2.041.373,49	3,02
NTN-B 150555 (6,042500%)	0,18	0,16	-0,00	0,18	-0,80	0,72	9.507.660,16	14,04
Sub-total	0,19	0,06	-0,00		-0,83	0,71	39.481.934,48	58,32

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,10	2,03	0,07	0,04	-0,08	0,46	9.149.329,58	13,51
BB PREV RF IPCA	0,01	0,00	-0,00	0,06	-4,08	0,85	586.260,34	0,87
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,03	0,00	-0,00	0,00	-6,69	0,64	4.112.544,00	6,07
BRANCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,01	-0,00	0,01	-0,37	0,86	3.060.817,06	4,52
Sub-total	2,74	1,10	0,07		-0,10	0,59	16.908.950,98	24,97

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,02	0,02	-0,00	0,02	1,07	0,89	1.781.978,51	2,63
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,05	0,02	0,00	0,03	0,33	0,88	490.825,83	0,72
Sub-total	0,02	0,02	0,00		0,96	0,89	2.272.804,34	3,36

Artigo 7º V, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM	1,38	0,01	-0,00	0,01	-0,93	-0,41	103.895,52	0,15
Sub-total	1,38	0,01	-0,00		-0,93	-0,41	103.895,52	0,15

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	2,39	1,13	0,00	1,14	-0,05	0,74	996.776,80	1,47
Sub-total	2,39	1,13	0,00		-0,05	0,74	996.776,80	1,47

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 9,37%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	19,49	9,37	0,36	1,21	-0,02	0,57	3.657.364,35	5,40
Sub-total	19,49	9,37	0,36		-0,02	0,57	3.657.364,35	5,40

Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including a large signature at the top and several initials below it.

Renda Variável Value-At-Risk: 5,59%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	11,62	5,59	0,09	0,17	0,48	6,50	2.372.585,07	3,50
Sub-total	11,62	5,59	0,09		0,48	6,50	2.372.585,07	3,50

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 7,04%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	19,55	7,04	0,13	6,23	0,08	2,48	1.469.698,52	2,17
Sub-total	12,41	7,04	0,13		0,02	0,42	1.469.698,52	2,17

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 11,58%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FI - CXRI11	42,92	11,58	0,00	11,59	0,34	15,54	439.936,06	0,65
Sub-total	43,12	11,58	0,00		0,27	12,54	439.936,06	0,65

- (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.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	28.222.011,64	41,68		28.222.011,64	41,68	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00		28.222.011,64	41,68	
acima de 365 dias	39.481.934,48	58,32		67.703.946,12	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

Não foram solicitados Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPRECAL à Consultoria de Investimentos contratada.

12. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'D', 'B', 'A', 'F', 'PO', 'J', 'N']

14. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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 24,97% (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.

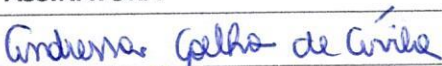
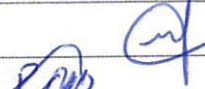

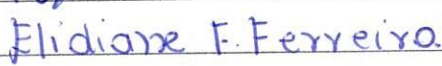
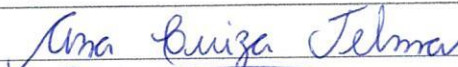

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 0,00% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 41,68% é adequado ao perfil atual dos investimentos do IPRECAL.

O IPRECAL conta com investimento em títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional, em NTN-B com vencimento em 2024, 2027, 2040, 2045, 2050, 2055 (58,32% do PL).

Quanto à renda variável, a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,50%, 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 23 de setembro 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	
Patrick Onghero	
Elidiane Franciele Ferreira	
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Ana Luiza Telma	
Zurita Maria Pacheco Ruckl	
Neusa do Carmo Calistro	



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)

CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Ávila	<i>Andressa Coelho de Ávila</i>
Luzia Reckziegel Roepke	<i>Luzia R. Roepke</i>
Alaécio Luis Cordeiro	<i>Alaécio L. Cordeiro</i>
Rhoyter Andrey Schafacheck	<i>Rhoyter Andrey Schafacheck</i>
Rita Zezotko Scholze	<i>Rita Zezotko Scholze</i>
Ana Flávia Marciniak Rocha	<i>Ana Flávia M. Rocha</i>

Handwritten notes and signatures:
A
X
f6
N
70