

Comitê de Investimentos
Portaria nº. 7620/2024

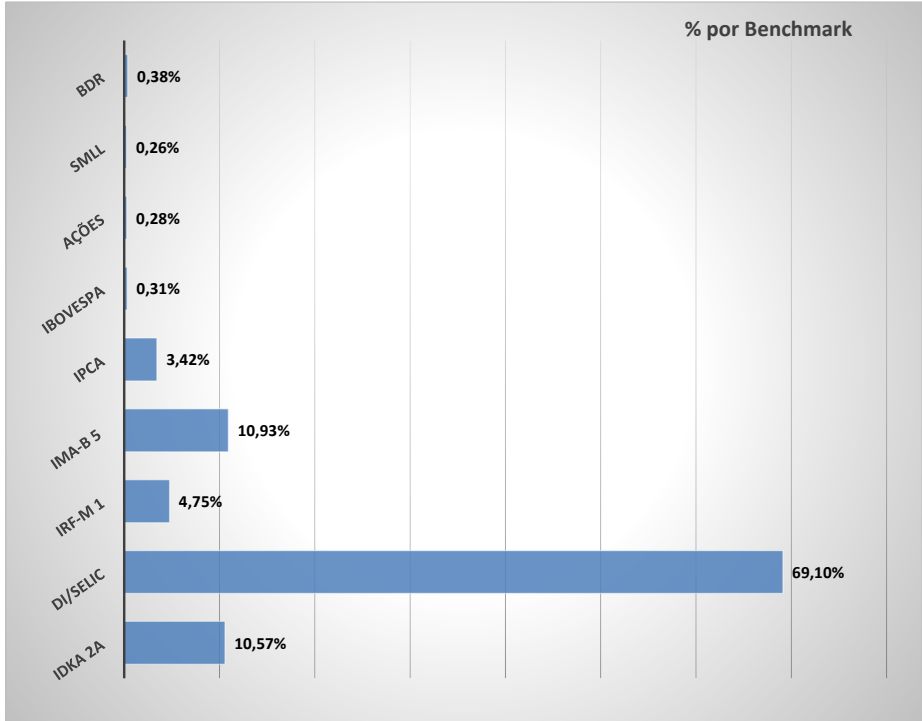
ATA Nº 11/2024 - ORDINÁRIA

Aos dezoito dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e quatro, às dezessete horas, reuniram-se nas dependências da Câmara Municipal de Pedras Altas, os membros do Comitê de Investimentos: Renato Luiz Madruga Medeiros, Crislene Gomes Ribeiro de Carvalho e Alex Sandro Londero Friedrich, deliberaram sobre: análise e posição atual da carteira de Investimentos do PREVPAS; desempenho da Carteira de Investimentos durante o mês de Setembro quanto aos rendimentos; alocação dos recursos oriundos do repasse mensal da compensação previdenciária; Realocação dos ativos aplicados em crédito privado. Participaram da reunião na modalidade online a Gestora do PREVPAS Vera Regina Gomes dos Santos e Núria Brol da empresa Referência, Crislene inicia os trabalhos salientando que foi efetivada a alocação aprovada na última reunião de R\$ 350.000,00 no fundo de investimentos FUNDO SICREDI BAIXO RISCO CRÉDITO PRIVADO com rentabilidade acima de 8% no ano e sem risco de perda, contudo, pela resolução podemos até 5% do PL do RPPS neste ativo e o restante do recurso no fundo de investimento SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA ativo DI que esta atingindo a meta, sem risco de perda e possui uma taxa de administração de 0,15%, os recursos advindos da Compensação Previdenciária totalizaram R\$ 724.186,69 e foram creditados em 07 de outubro do corrente ano. Também foram efetivadas as seguintes alocações: o valor da reserva da taxa de administração no valor de R\$ 79.698,78 no fundo de investimentos BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP e o saldo da taxa do ano não utilizado foi alocado no BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP. Em busca de tentarmos atingir a meta atuarial algumas estratégias foram colocadas em discussão entre elas foi solicitada à Empresa Referência a análise do SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP (anexo a Ata), que está apresentando um desempenho de 1,76% no mês atual e 26,78% no acumulado do ano. Diante dessa análise e para não correremos risco de “desenquadramento” no FUNDO SICREDI CRÉDITO PRIVADO, onde no máximo podemos 5% do PL do RPPS neste segmento, aprovamos o resgate de R\$ 200.000,00 que será realizado em 27 de outubro, aplicando no SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP - CNPJ: 24.633.818/0001-00. Outra medida aprovada foi o resgate de R\$ 500.000,00 do BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA, que também será aportado no Bolsa Americana do Sicredi. Ainda para encerrar os ajustes da carteira, iremos ZERAR o fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA, REALOCANDO o saldo total +ou- R\$ 98.215,24, no CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP. Todas essas alocações serão submetidas a APROVAÇÃO do Conselho Administrativo. Quanto aos rendimentos foi apresentada a carteira com posição em 30 de setembro de 2024, com saldo de R\$ 31.712.355,44 e um rendimento de R\$ 220.133,25, representando 0,70% de rentabilidade no mês de setembro e 7,1146% de rendimentos acumulados no ano diante de uma meta de 7,35% da meta acumulada para o ano, diante do resultado apresentado podemos verificar que estamos muito próximos da meta atuarial 96,84%, apresentamos um rendimento acumulado de R\$ 2.084.969,19. Os investimentos estão distribuídos nas seguintes instituições: Banco do Brasil R\$ 6.878.320,43 (21,77%); Sicredi R\$ 8.170.024,44 (25,81%); Banco Banrisul R\$ 9.686.960,05 (30,66%); Caixa Econômica Federal R\$ 6.879.547,34 (21,76%); BNP Paribas R\$ 97.503,18. Quanto aos tipos de fundos os recursos estão distribuídos conforme anexo, o qual apresenta o saldo dos fundos em setembro de 2024, bem como sua rentabilidade. Foi apresentado e aprovado o relatório financeiro referente ao mês de setembro/2024. Quanto as expectativas para o mercado financeiro Nuria fez as seguintes observações: O mês de outubro demanda a mesma cautela para os investimentos que sempre enfatizamos, os principais eventos que estão no radar dos investidores e que mais impactaram as movimentações nos mercados. O IBOVESPA fechou a quinta-feira(16) em baixa de 0,73% aos 130.793 pontos após frustração dos agentes do mercado com os estímulos financeiros anunciados pela China. Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam o dia perto da estabilidade devido a melhor do câmbio no fim do dia assim os juros se descolaram do movimento de alta dos títulos do tesouro americano. O Copom de forma unânime elevou a Selic em 0,25% levando a taxa para 10,75% ao ano. O movimento de alta já era amplamente esperado, mas o mercado dividia-se entre as expectativas de aumento de 0,25 p.p. ou de 0,50 p.p. O IPCA foi de 0,44% em setembro puxado pela alta dos preços da energia elétrica devido a mudança de bandeira tarifária de verde para vermelha por causa do nível dos reservatórios. No ano, a inflação acumulada está em 3,31% e, nos últimos 12 meses, de 4,42%. As bolsas de Nova York fecharam com resultados mistos e sem uma única direção com destaques para os setor de energia e tecnologia. O Comitê de Mercado Aberto (FOMC, na sigla em inglês) do Federal Reserve, o banco central dos Estados Unidos, deu início ao ciclo de flexibilização monetária, com o primeiro corte de juros desde a pandemia, reduzindo a taxa em 0,50 ponto percentual, para o intervalo entre 4,75% e 5,00%. A redução foi maior do que a esperada pela maioria dos analistas de mercado. Não havendo mais nada a deliberar segue assinada pelos presentes.

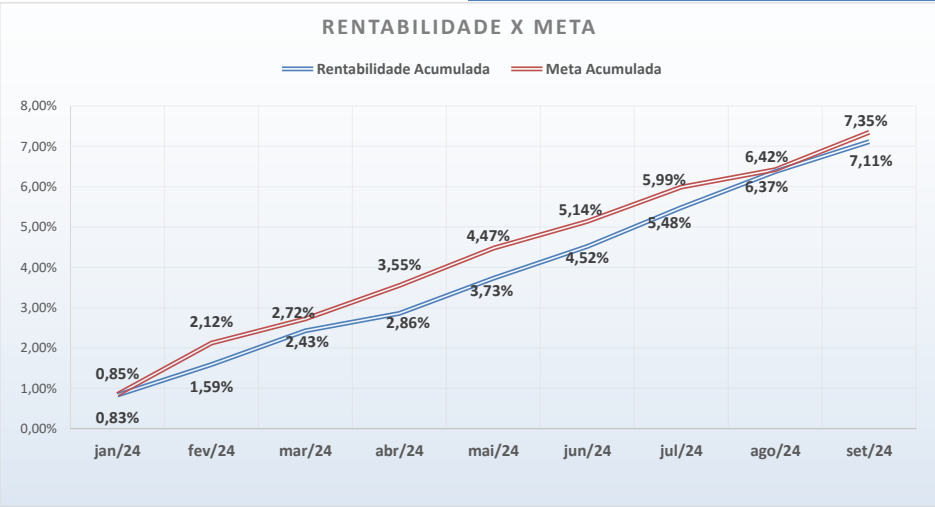
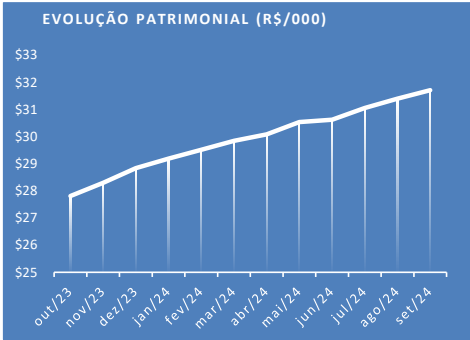
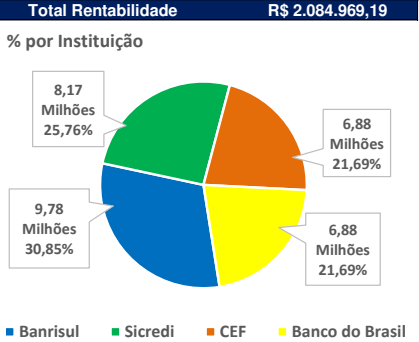
RPPS PEDRAS ALTAS



Composição da Carteira	set/24	
	R\$	% *
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 6.292.540,79	19,84%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 3.353.499,43	10,57%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 79,67	0,00%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 40.840,16	0,13%
ISHARES BOVA CI - BOVA11	R\$ 97.503,18	0,31%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 4.181.270,52	13,18%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	R\$ 87.637,97	0,28%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 1.621.629,99	5,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 987.781,95	3,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.512.215,77	4,77%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 80.867,11	0,26%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 119.635,59	0,38%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.068.613,63	15,98%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 98.215,24	0,31%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	R\$ 1.506.018,13	4,75%
SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP	R\$ 333.634,71	1,05%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 1.213.736,41	3,83%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R\$ 5.116.635,19	16,13%
TOTAL	R\$ 31.712.355,44	100%



MÊS	SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atingida	Rentabilidade Acumulada	Meta Atuarial Acumulada IPCA + 5,25%
1 2024	R\$ 29.188.721,39	R\$ 241.385,69	0,83%	0,83%	0,85%
2 2024	R\$ 29.512.470,78	R\$ 219.051,62	0,75%	1,59%	2,12%
3 2024	R\$ 29.843.305,30	R\$ 244.481,89	0,83%	2,43%	2,72%
4 2024	R\$ 30.082.820,71	R\$ 125.620,74	0,42%	2,86%	3,55%
5 2024	R\$ 30.536.859,00	R\$ 256.738,92	0,85%	3,73%	4,47%
6 2024	R\$ 30.621.907,46	R\$ 230.980,97	0,76%	4,52%	5,14%
7 2024	R\$ 31.055.912,62	R\$ 284.498,78	0,92%	5,48%	5,99%
8 2024	R\$ 31.402.820,81	R\$ 262.077,33	0,84%	6,37%	6,42%
9 2024	R\$ 31.712.355,44	R\$ 220.133,24	0,70%	7,11%	7,35%
10 2024					
11 2024					
12 2024					



ANÁLISE DE FUNDOS

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

CNPJ: 24.633.818/0001-00



Especificações:

Gestão: Sicredi

Administrador: Sicredi

Custodiante: Sicredi

Auditoria: EY

Início: 08/09/2020

Benchmark: Não Definido

Objetivo: O objetivo do FUNDO é através de instrumentos derivativos buscar rentabilidade compatível com o índice S&P 500.

Público-alvo: Investidores em geral

Taxas:

Taxa de administração: 0,30%

Taxa de resgate: Não possui

Taxa de performance: Não possui

Informações operacionais:

Depósito inicial: R\$ 500,00

Saldo Mínimo: R\$ 100,00

Movimentação Mínima: R\$ 300,00

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: D+1 du

Classificações:

CVM: Multimercado

Anbima: Multimercados Estratégia Específica

Legal: FIC

Enquadramento 4.963/2021: Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I

Assinado por 4 pessoas: CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO, ALEX SANDRO LONDERO FRIEDRICH, VERA REGINA GOMES DOS SANTOS TEIXEIRA e RENATO LUIZ MEDEIROS MADRUGA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://pedrasaltas.1doc.com.br/verificacao/EA39-04E0-4A1C-707E> e informe o código EA39-04E0-4A1C-707E

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O FUNDO é classificado como multimercado de renda fixa, cujo objetivo é proporcionar aos seus cotistas, meio de instrumentos derivativos, rentabilidade compatível com o índice S&P 500. Para tal, irá manter 95% de seu patrimônio em cotas de fundos de investimento, conforme exposto abaixo:

- i. 95% e até 100% em Fundos de investimento e/ou Fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, registrados com base na Instrução CVM 555;
- ii. 85% e até 100% em Exposição indireta baseada no Índice S&P 500 com exposição ao mercado acionário norte americano.

Além desses também há uma pequena margem para alocação em Ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional e/ou em operações compromissadas lastreadas em ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional

Participantes:

Administradora, Gestora e Custodiante – Sistema de Crédito Cooperativo (Sicredi)

O Sicredi é a instituição financeira de cooperativa de crédito que possui 116 cooperativas de crédito, distribuídas em 22 estados e com 1,6 mil agências. Possui mais de 4 milhões de associados, sendo um dos três principais sistemas de cooperativas de crédito brasileiro. Na prática se assemelha a uma instituição financeira, a grande diferença é que a cooperativa de crédito não visa o lucro, assim os seus resultados são distribuídos entre todos os associados conforme suas respectivas participações.

Criada em 1.902, em Nova Petrópolis (RS), desde então crescendo. Através do tempo passou por diversas situações como em 1964 a Reformulação do Sistema Financeiro Nacional, que impôs restrições normativas ao funcionamento das cooperativas de crédito, durante os anos criando várias Centrais onde 1992 adotou a marca “Sicredi” em todas as cooperativas integrante do Sistema, em 1995 constitui o Banco Cooperativo Sicredi S.A., primeiro banco cooperativo privado Brasileiro. Em 1999 o Banco Sicredi é autorizado a realizar operações de crédito rural com encargos equalizados pelo Tesouro Nacional. Em 2010 firmou parceria com o grupo Holandês Rabobank e em 2012 o Banco Sicredi é autorizado a operar com a carteira de crédito imobiliário.

RISCOS

No mundo dos investimentos financeiros, risco é a chance de você não ganhar, no futuro, aquilo que esperava quando se decidiu fazer sua aplicação. Os especialistas avaliam o risco por perspectivas diferentes, e dentre elas, o ativo em questão tem classificação 4 de 5, com os seguintes tipos de risco:

- I - Risco de Bolsa;**
- II - Risco de Taxa de Juros;**
- III - Risco de Índice de Preços;**
- IV - Risco de Crédito;**
- V - Risco de Moeda Estrangeira;**
- VI - Risco de Mercado;**
- VII - Risco de Liquidez**

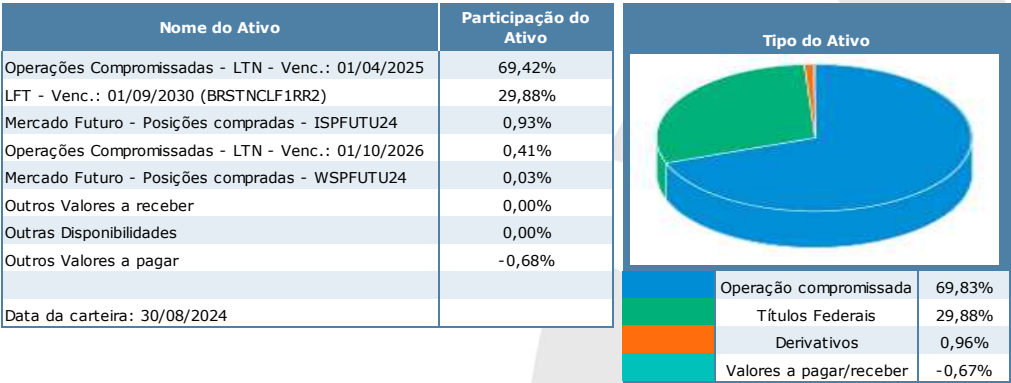
PARECER TÉCNICO

O fundo **SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP** é um Multimercado criado em 08/09/2020 com objetivo de acompanhar o principal índice de renda variável dos EUA, o S&P 500. Conta atualmente com 14.534 cotistas e com um patrimônio líquido em torno de R\$ 519,7 milhões, conforme informação divulgada pela CVM em 26/09/2024.

Abaixo apresentamos a composição da carteira referente ao mês de agosto de 2024, última posição disponível na CVM e nos mostrará os ativos investidos.

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Cotas de BOLSA AMERICANA ALOCAÇÃO FI MULTIMERCAD	100,04%
Cotas de SICREDI CASH ALOCAÇÃO FI RENDA FIXA	0,64%
Outros Valores a receber	0,00%
Outras Disponibilidades	0,00%
Outros Valores a pagar	-0,68%
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	504.228,38
Data da carteira: 30/08/2024	

Como podemos observar, a grande maioria da carteira está alocada em cotas de fundos de investimento que seguem o índice S&P 500, conforme exposto na política de investimento disponível no site da CVM. Desta forma, iremos apresentar abaixo a carteira consolidada dos fundos investidos para que possamos fazer uma análise mais fidedigna:



Notamos que a maior parte do capital está investido em Operações Compromissadas em LFT com vencimento em 2025, seguido por LFT Título atrelado a taxa Selic de curto e médio prazo. Verificamos também que o gestor se utiliza de operações de derivativos de contrato futuro de S&P 500 para hedge e posicionamento.

Por se tratar de um ativo que busca refletir um portfólio diversificado de ações negociadas nas bolsas americanas, elencamos abaixo os principais acontecimentos que estão no radar dos investidores e que mais cercaram as movimentações das bolsas americanas e brasileira.

- ✓ Atividade Econômica na China crescendo menos que o esperado;
- ✓ Evolução dos rendimentos das taxas dos títulos do Tesouro americano;
- ✓ Atividade econômica nos EUA;
- ✓ Próximo passos dos juros nos EUA;



- ✓ Conflito no Oriente Médio;
- ✓ Potencial recessão econômica global;
- ✓ Questão da condução fiscal no Brasil.
- ✓ Sinalizações da Política Econômica
- ✓ A inflação no Brasil e a perspectiva de redução da taxa Selic;
- ✓ Os números do PIB e do desemprego no Brasil e no exterior;
- ✓ O apetite por risco do investidor frente à política monetária;

Na análise do ativo, utilizamos algumas premissas, onde colocamos os últimos 12 meses de sua atividade. Como o Fundo está com seus investimentos atrelado ao S&P 500, e possui como objetivo o acompanhamento deste, o inserimos na análise comparativa (dolarizado e não), bem como o principal índice doméstico.

Entrando na questão de performance:

Nome	Retorno		
	no mês	no ano	nos últ. 12 meses
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,75%	23,87%	39,27%
Ibovespa	-2,83%	-1,51%	13,92%
S&P 500	-1,84%	35,80%	47,75%
S&P 500 (Moeda Original)	1,50%	20,19%	32,70%

Verificamos que sua rentabilidade no mês, no ano e nos últimos 12 meses estão acima dos índices de referência. Isso provavelmente se deve devido ao S&P 500 que acumula seguidas de alta e se aproxima de seu recorde histórico, após o Federal Reserve (Banco Central dos EUA) sinalizar o início da flexibilização da política monetária e com dados de sua economia mais controlados.

Podemos visualizar melhor no gráfico abaixo, onde nos mostra que o ativo acompanha de perto seu benchmark S&P 500. Podemos observar que devido as últimas sinalizações do FED o fundo vem performando acima de seu índice de referência no ano.



Para outras análises, utilizamos três indicadores, Índice Sharpe Generalizado, Var (95%) e o índice beta, todos sendo considerados a medida dos últimos doze meses, conforme tabela abaixo:

Nome	Sharpe Generalizado - S&P 500 (Moeda Original)	VaR 95,0% MV 21 dias nos últ. 12 meses	Beta - CDI/S&P 500 (Moeda Original)
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	4,05	5,96%	0,99
Ibovespa	-1,13	6,06%	0,44
S&P 500	1,01	6,94%	0,80
S&P 500 (Moeda Original)		6,00%	1,00

O Índice Sharpe Generalizado como parâmetro de eficiência do retorno adicional sobre o risco tomado pelo gestor, reflete quanto o investimento gera de retorno esperado além da renda que se espera de seu benchmark frente ao atual cenário. No caso está positivo o que significa que no período analisado os riscos estão sendo compensados pela rentabilidade.

Na quantificação do Valor de Risco, utilizamos o VaR (Indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período –Value At Risk). Notamos na tabela que sua volatilidade, verificada pelo Var, é compatível ao seu benchmark.

Além deste dois, também consideramos o Índice Beta, que por sua vez nos permite identificar o posicionamento do gestor em relação ao mercado, sendo inferior de 1, um posicionamento defensivo (perdas menores, valorizações menores), próximo a 1, neutro e superior a 1 agressivo (perdas maiores, valorizações maiores), onde verificamos que o fundo se posiciona com viés neutro.

Diante do exposto, sobre o fundo analisado, não encontramos nenhuma característica que o desqualifique, o fundo está apto a receber recursos dos RPPS dentro das limitações legais impostas pela Resolução. Desta forma, espera-se que ao gestor de RPPS que deseja investir nesse fundo, saiba que ele é uma aposta que leva muito em conta o mercado acionário americano, lembrado que em caso de crise global, ambos os mercados (interno e externo) são impactados.

Desta maneira, somos favoráveis ao ativo, pois, além dos fatores mencionados, possui uma taxa de administração adequada, não possui carência, possui proteção cambial e tem correlação com o mercado doméstico.

Sendo assim, no caso de o RPPS decidir investir no fundo, o gestor deve estar atento aos limites da política de investimento, devendo observar também o percentual já existente deste benchmark em seu portfólio para não ficar com percentuais acima da estratégia em sua carteira, bem como observar a característica do fundo, se ele se enquadra no perfil de investidor, ressaltando que é um ativo que apresenta **alto grau de risco**, e por fim estar atento aos riscos da conjuntura econômica e política.

27 de setembro de 2024

Atenciosamente,

REFERENCIA GESTAO E RISCO
LTDA:14261603000151
Assinado de forma digital por REFERENCIA GESTAO E RISCO
LTDA:14261603000151

Departamento Técnico de Investimentos
Referência Gestão e Risco

Relatório Rentabilidade x Meta RPPS - PEDRAS ALTAS/PREVPAS

RELATÓRIO DA RENTABILIDADE - RPPS: PEDRAS ALTAS/PREVPAS - 09/2024			
Fundo de investimento	Rendimentos R\$	% Rentab. Ano	% Meta de 2024
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 366.803,12	8,03%	109,35%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 14.499,36	6,33%	86,23%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 167.815,24	5,00%	68,11%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 10.601,29	6,91%	94,06%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 34.564,42	7,27%	98,92%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 39.978,52	6,65%	90,58%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	R\$ -12.466,05	-12,45%	-169,50%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 471,14	7,19%	97,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 88.487,53	5,06%	68,89%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 28.263,79	6,98%	94,97%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 244.226,76	8,11%	110,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 29.899,08	8,69%	118,24%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 238.692,50	4,30%	58,57%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 213.199,51	8,24%	112,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 73.879,50	5,14%	69,91%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 10.365,47	7,77%	105,71%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 34.522,48	40,56%	552,08%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ -13.441,63	-14,25%	-194,00%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	R\$ 5.861,55	-1,52%	-20,73%
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	R\$ 9.264,13	36,59%	498,03%
SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP	R\$ 16.239,39	5,12%	69,64%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ -2.938,70	0,53%	7,28%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 100.670,51	7,16%	97,50%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 10.775,23	3,47%	47,27%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R\$ 339.922,57	8,03%	109,36%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 3.358,78	4,59%	62,49%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 647,92	6,13%	83,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 17.069,36	2,37%	32,32%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 13.736,41	8,25%	112,30%
RENTABILIDADE ACUMULADA:	R\$ 2.084.969,19		

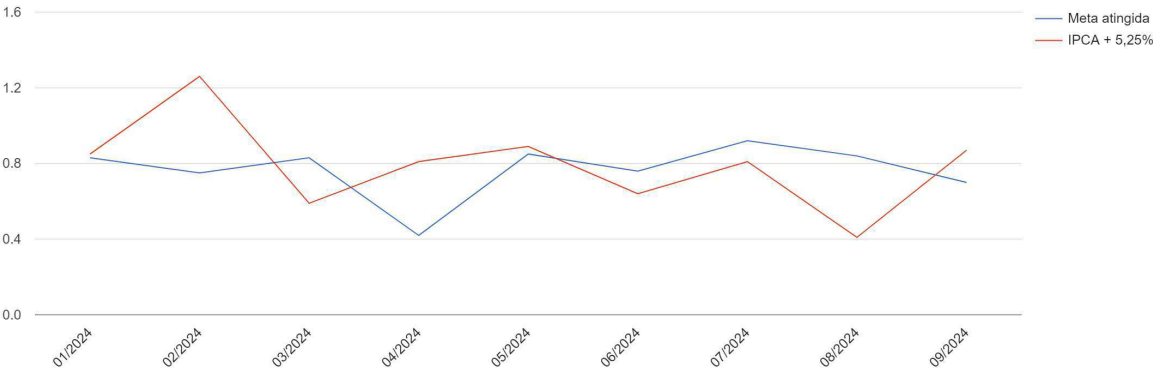
RPPS	PEDRAS ALTAS/PREVPAS	
	Mensal	Ano
Data Base	09/2024	2024
Rentabilidade R\$	R\$ 220.133,25	R\$ 2.084.969,19
Rentabilidade %	0,70%	7,1146%
Meta Política de Investimento		IPCA + 5,25%
Meta período %	0,87%	7,35%
% alcançado da meta no período	80,42%	96,84%

Assinado por 4 pessoas: CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO, ALEX SANDRO LONDERO FRIEDRICH, VERA REGINA GOMES DOS SANTOS TEIXEIRA e RENATO LUIZ MEDEIROS MADRUGA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://pedrasaltas.1doc.com.br/verificacao/EA39-04E0-4A1C-707E> e informe o código EA39-04E0-4A1C-707E





Gráfico - Rentabilidade x Meta (mês a mês)



Assinado por 4 pessoas: CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO, ALEX SANDRO LONDERO FRIEDRICH, VERA REGINA GOMES DOS SANTOS TEIXEIRA e RENATO LUIZ MEDEIROS MADRUGA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://pedrasaltas.1doc.com.br/verificacao/EA39-04E0-4A1C-707E> e informe o código EA39-04E0-4A1C-707E

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".





RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE PEDRAS ALTAS/RS

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	6.292.540,79	Art. 7º, I, "b"	19,84%	-	-	-	4.807.866.469,00	0,13%	ENQUADRADO
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	79,67	Art. 7º, I, "b"	0,00%	-	-	-	1.933.631.464,32	0,00%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	3.353.499,43	Art. 7º, I, "b"	10,57%	-	-	-	724.757.889,30	0,46%	ENQUADRADO
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	40.840,16	Art. 7º, I, "b"	0,13%	-	-	-	405.512.651,84	0,01%	ENQUADRADO
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.621.629,99	Art. 7º, I, "b"	5,11%	-	-	-	4.696.596.123,48	0,03%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	987.781,95	Art. 7º, I, "b"	3,11%	-	-	-	3.640.087.521,46	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	98.215,24	Art. 7º, I, "b"	0,31%	-	-	-	4.436.237.468,68	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.512.215,77	Art. 7º, I, "b"	4,77%	-	-	-	6.913.810.528,18	0,02%	ENQUADRADO
SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP	333.634,71	Art. 7º, I, "b"	1,05%	-	-	-	95.133.420,69	0,35%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	5.116.635,19	Art. 7º, I, "b"	16,13%	-	-	-	3.347.231.343,13	0,15%	ENQUADRADO
-	-	-	-	19.357.072,90	61,04%	ENQUADRADO	-	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.181.270,52	Art. 7º, III, "a"	13,18%	-	-	-	20.065.228.623,01	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.068.613,63	Art. 7º, III, "a"	15,98%	-	-	-	19.144.855.193,98	0,03%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.506.018,13	Art. 7º, III, "a"	4,75%	-	-	-	928.974.397,52	0,16%	ENQUADRADO
-	-	-	-	10.755.902,28	33,92%	ENQUADRADO	-	-	-
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.213.736,41	Art. 7º, V, "b"	3,83%	-	-	-	1.579.572.718,33	0,08%	ENQUADRADO
-	-	-	-	1.213.736,41	3,83%	ENQUADRADO	-	-	-
BB CONSUMO FIC AÇÕES	87.637,97	Art. 8º, I	0,28%	-	-	-	73.731.215,95	0,12%	ENQUADRADO
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	80.867,11	Art. 8º, I	0,26%	-	-	-	586.311.497,28	0,01%	ENQUADRADO
-	-	-	-	168.505,08	0,53%	ENQUADRADO	-	-	-
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	97.503,18	Art. 8º, II	0,31%	-	-	-	10.821.570.246,51	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	97.503,18	0,31%	ENQUADRADO	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	119.635,59	Art. 8º, III	0,38%	-	-	-	2.640.148.103,06	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	119.635,59	0,38%	ENQUADRADO	-	-	-
TOTAL APLICAÇÕES:	31.712.355,44			-	-	-	-	-	-



CONSULTA APR - PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE PEDRAS ALTAS/RS

Número	Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R\$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado?
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	03/09/2024	2.350,00	Resgate	3,53705000	664,39547080	2.014.623.793,23	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	03/09/2024	2.407,91	Aplicação	3,53705000	680,76787153	2.014.623.793,23	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	05/09/2024	19.395,30	Resgate	2,28382000	8.492,48189437	4.815.780.148,35	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	05/09/2024	0,34	Resgate	3,53925000	0,09606555	1.997.482.852,47	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	05/09/2024	18.292,82	Aplicação	3,53925000	5.168,55831038	1.997.482.852,47	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	09/09/2024	104,08	Aplicação	3,54141000	29,38942399	1.893.601.790,61	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	10/09/2024	310,00	Resgate	3,54257000	87,50709231	1.953.255.509,96	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	10/09/2024	2.452,61	Aplicação	3,54257000	692,32506344	1.953.255.509,96	Não gerado	Sim
0	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10.406.511/0001-61	10/09/2024	99.348,36	Aplicação	130,68848800	760,19212955	10.187.167.658,81	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	12/09/2024	100.000,00	Resgate	2,28835000	43.699,60888850	4.730.848.661,63	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	12/09/2024	651,64	Aplicação	3,54477000	183,83139104	1.929.933.063,72	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	16/09/2024	215.022,46	Aplicação	3,54698000	60.621,27781944	1.914.398.778,77	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	16/09/2024	19.394,97	Aplicação	3,54698000	5.468,02350168	1.914.398.778,77	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	18/09/2024	230,19	Aplicação	3,54943000	64,85266648	2.163.163.937,67	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	23/09/2024	699,79	Resgate	2,29495000	304,92603325	4.737.237.752,82	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	23/09/2024	220.791,44	Aplicação	2,29495000	96.207,51650363	4.737.237.752,82	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	23/09/2024	220.791,44	Resgate	3,55258000	62.149,60394981	2.080.560.667,40	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	23/09/2024	16.610,59	Resgate	3,55258000	4.675,64136487	2.080.560.667,40	Não gerado	Sim
0	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10.406.511/0001-61	23/09/2024	99.334,32	Aplicação	127,05976600	781,79208987	10.958.904.817,89	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	24/09/2024	1.200,00	Aplicação	3,55373000	337,67337417	2.106.050.957,66	Não gerado	Sim
0	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10.406.511/0001-61	24/09/2024	100.591,38	Resgate	128,60969100	782,14463636	11.041.141.958,24	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	25/09/2024	239.100,75	Resgate	2,29690000	104.097,15268405	4.698.455.170,77	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	25/09/2024	139.766,43	Aplicação	3,55488000	39.316,77862544	2.097.273.088,19	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	26/09/2024	100.591,38	Aplicação	3,55600000	28.287,78965129	2.073.374.397,29	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	27/09/2024	103.337,61	Resgate	3,55714000	29.050,75706888	1.989.710.757,93	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	27/09/2024	6.223,50	Resgate	3,55714000	1.749,57971854	1.989.710.757,93	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	30/09/2024	79.698,78	Aplicação	2,29971000	34.656,01314948	4.807.866.469,00	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	30/09/2024	116.353,00	Aplicação	2,29971000	50.594,64019376	4.807.866.469,00	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	30/09/2024	137.285,77	Resgate	3,55824000	38.582,49303026	1.933.631.464,32	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	30/09/2024	120.382,69	Resgate	3,55824000	33.832,08833581	1.933.631.464,32	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	30/09/2024	40.840,16	Aplicação	3,50112000	11.664,88437986	405.512.651,84	Não gerado	Sim
			Aplicações:	1.156.480,55						
			Resgates:	-1.067.079,16						

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

RELATÓRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO Acompanhamento da Política de Investimentos Setembro/2021

Comitê de Investimentos
Portaria 7620/2021

Crislene Gomes Ribeiro de Carvalho
Gestora de Recursos

CP RPPS CGINVI – 02/01/2020

Número da Certificação: 93198048356280

Renato Luiz Medeiros Madruga

Membro do Comitê de Investimentos

CP RPPS CGINVI – 19/12/2020

Número da Certificação: 274040

Alex Sandro Londero Friedrich

Membro do Comitê de Investimentos

CP RPPS CGINVI – 13/06/2020

Número da Certificação: 19212710171280

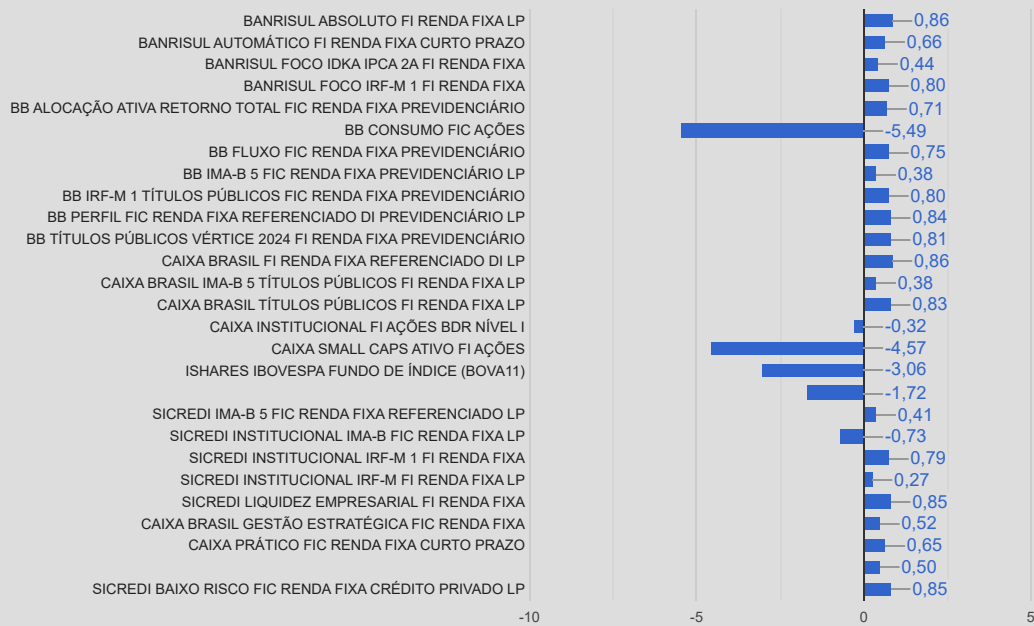
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	09/2024 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2024 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,86%	5,26%	8,03%	52.512,75	366.803,32
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,66%	4,14%	6,33%	1.342,25	14.499,06
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,44%	2,87%	5,00%	14.721,88	167.815,44
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,80%	4,44%	6,91%	0,00	10.601,29
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,00%	4,37%	7,27%	0,00	34.564,12
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	4,15%	6,65%	0,00	39.978,32
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-5,49%	-5,86%	-12,45%	-5.095,10	-12.466,85
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	4,70%	7,19%	0,00	471,14
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,38%	3,00%	5,06%	6.132,59	88.487,33
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	4,44%	6,98%	0,00	28.263,99
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,84%	5,33%	8,11%	34.902,34	244.226,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	5,72%	8,69%	0,00	29.899,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50%	2,37%	2,37%	4.883,09	17.069,66
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	4,40%	4,30%	0,00	238.692,00
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,86%	5,38%	8,24%	42.981,09	213.199,11
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,52%	2,74%	4,59%	512,50	3.358,88
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,38%	3,07%	5,14%	5.752,78	73.879,00
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	5,08%	7,77%	0,00	10.365,47
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32%	22,25%	40,56%	-389,31	34.522,88
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,65%	4,02%	6,13%	0,00	647,02
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-4,57%	-10,43%	-14,25%	-3.875,99	-13.441,63
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-3,06%	3,15%	-1,52%	-588,12	5.861,55
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	-1,72%	20,06%	36,59%	0,00	9.264,33
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,85%	5,39%	8,25%	10.203,63	13.736,41
SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP	0,41%	3,09%	5,12%	1.350,49	16.239,99
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,73%	0,47%	0,53%	0,00	-2.938,00
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,79%	4,51%	7,16%	11.788,44	100.670,11
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,27%	1,77%	3,47%	0,00	10.775,33
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,85%	5,26%	8,03%	42.997,92	339.922,77
Total:				220.133,25	2.084.969,19

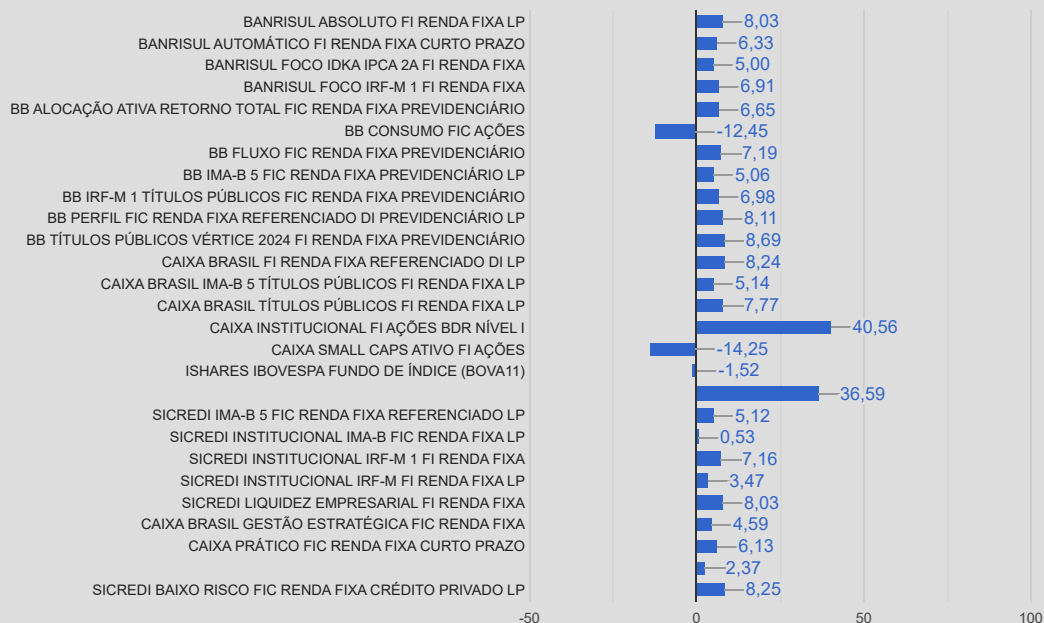
Assinado por 4 pessoas: CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO, ALEX SANDRO LONDI, JOSE RAFAEL REGINA GOMES, JOSE SANTOS DE LIZIA REIS DE
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://pedrasaltas.1doc.com.br/verificacao/EA39-04E0-741C-707E> e informe o código EA39-04E0-741C-707E



Rentabilidade da Carteira Mensal - 09/2024



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2024



Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	19.357.072,90	61,04%	70,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	10.755.902,28	33,92%	23,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	1.213.736,41	3,83%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	168.505,08	0,53%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	97.503,18	0,31%	3,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - Art. 8º, III	119.635,59	0,38%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	31.712.355,44	100,00%	97,50%		

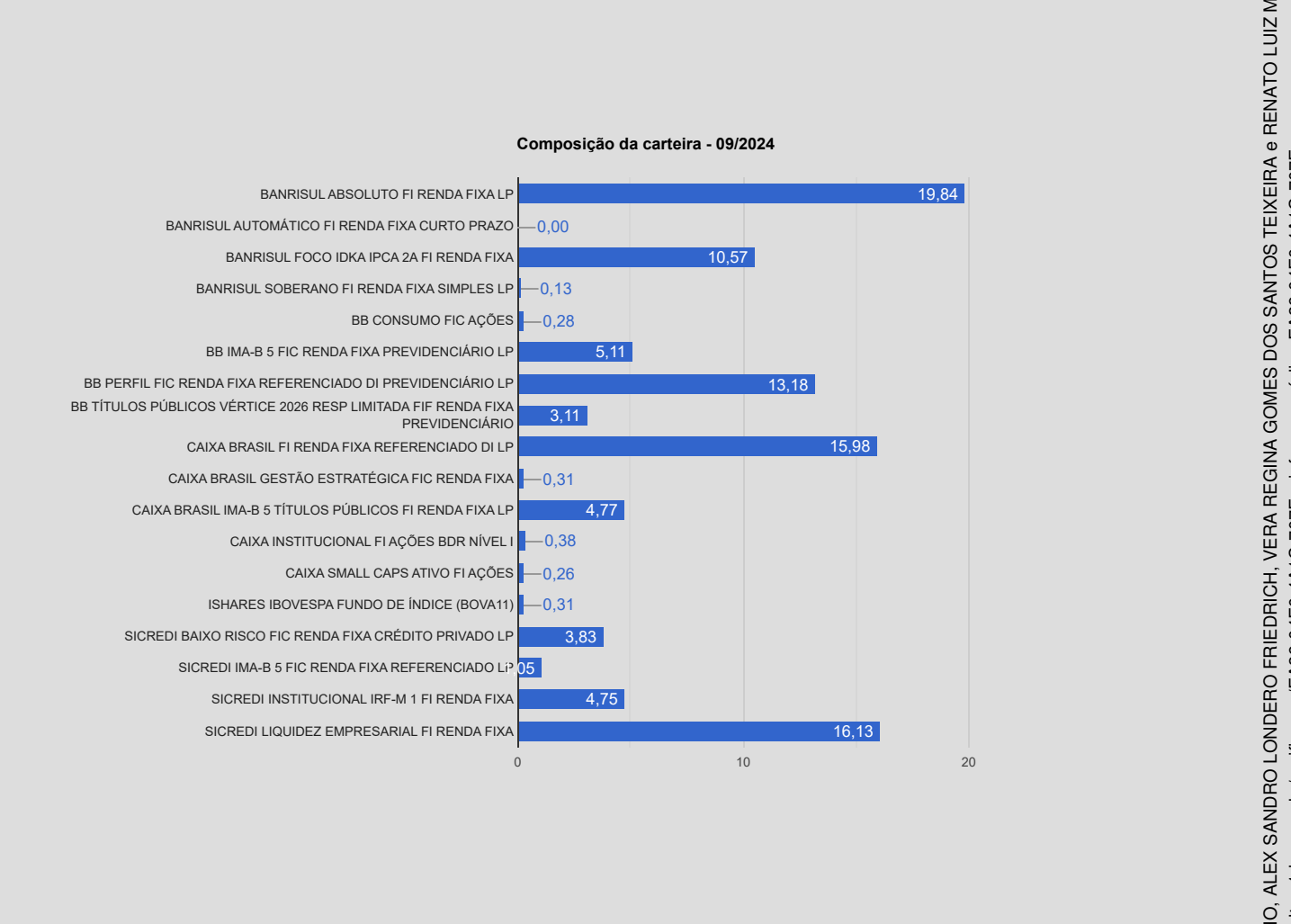
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	09/2024	
	R\$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	6.292.540,79	19,84
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	79,67	0,00
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	3.353.499,43	10,50
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	40.840,16	0,13
BB CONSUMO FIC AÇÕES	87.637,97	0,27
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.621.629,99	5,11
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.181.270,52	13,11
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	987.781,95	3,11
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.068.613,63	15,98
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	98.215,24	0,31
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.512.215,77	4,77
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	119.635,59	0,38
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	80.867,11	0,25
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	97.503,18	0,31
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.213.736,41	3,80
SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP	333.634,71	1,05
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.506.018,13	4,74
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	5.116.635,19	16,15
Total:	31.712.355,44	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	21.102,28
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	31.733.457,72



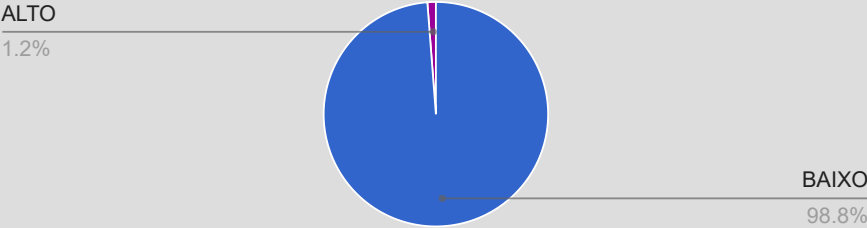
Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
CDI	69,10	21.913.716,37
IDKA 2	10,57	3.353.499,43
IRF-M 1	4,75	1.506.018,13
IPCA	3,42	1.085.997,19
Ações	0,28	87.637,97
IMA-B 5	10,93	3.467.480,37
Ibovespa	0,31	97.503,88
BDR	0,38	119.635,49
SMLL	0,26	80.867,91
Total:	100,00	31.712.355,94



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	09/2024	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,02%	6.292.540,79	19,83%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,02%	0,02%	79,67	0,00%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,87%	0,86%	3.353.499,43	10,48%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,02%	40.840,16	0,13%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	8,12%	8,76%	87.637,97	0,27%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,96%	0,77%	1.621.629,99	5,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,02%	4.181.270,52	13,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	0,94%	987.781,95	3,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,02%	5.068.613,63	15,68%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,56%	0,63%	98.215,24	0,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,96%	0,77%	1.512.215,77	4,68%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,93%	7,93%	119.635,59	0,37%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	8,15%	8,54%	80.867,11	0,25%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	5,82%	5,61%	97.503,18	0,30%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,02%	0,03%	1.213.736,41	3,80%
SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP	0,92%	0,76%	333.634,71	1,03%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,23%	0,27%	1.506.018,13	4,67%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,01%	0,02%	5.116.635,19	16,00%
Total:			31.712.355,44	100,00%

% Alocado por Grau de Risco - 09/2024



O Gráfico ao lado se refere exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

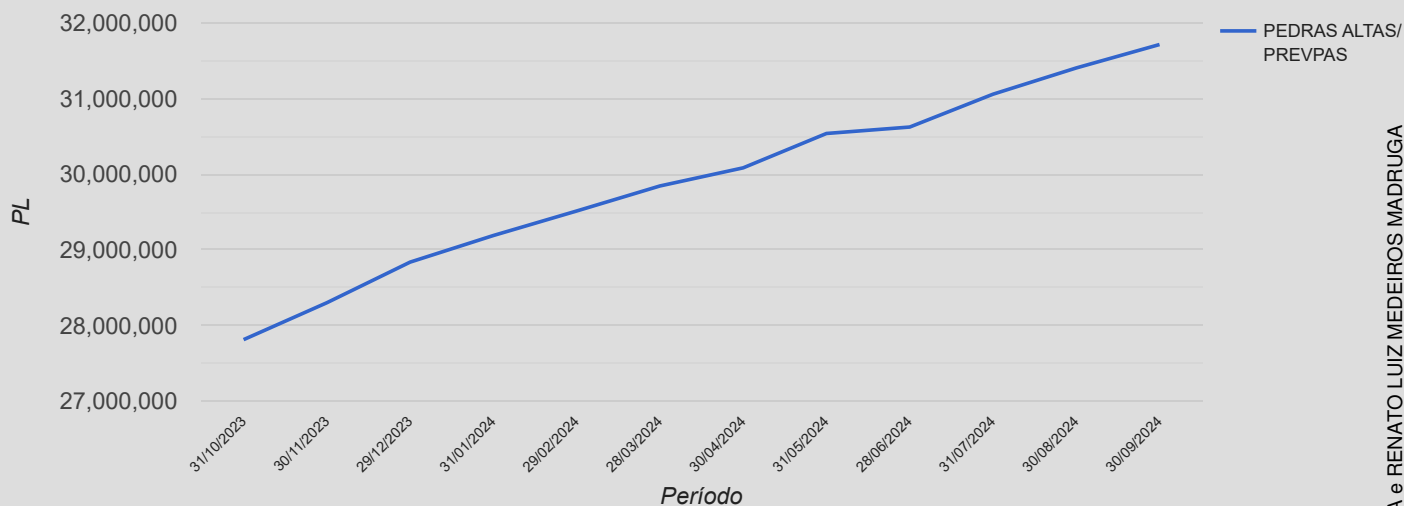


A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

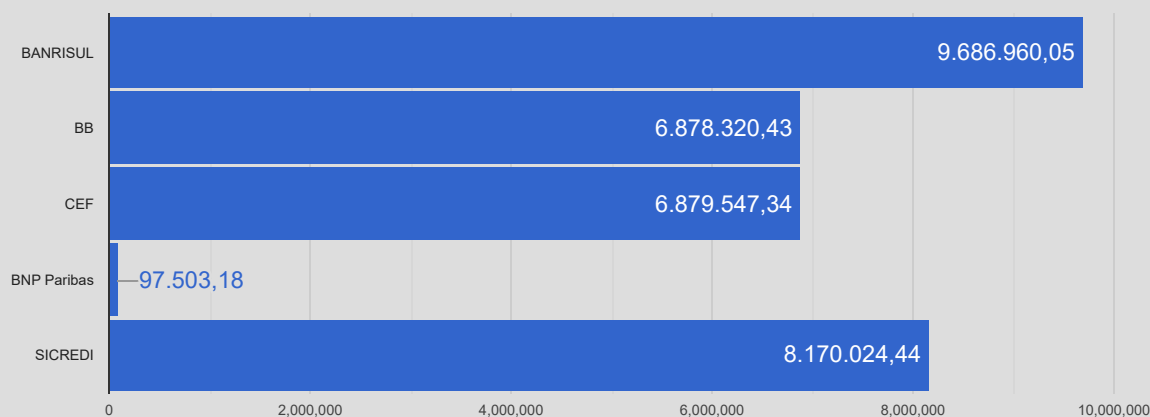
	Benchmarks					PEDRAS ALTAS/PREVPAS
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,25%	
01/2024	0,47%	-0,45%	0,83%	-4,79%	0,85%	0,83%
02/2024	0,64%	0,55%	0,76%	0,99%	1,26%	0,75%
03/2024	0,52%	0,08%	0,84%	-0,71%	0,59%	0,83%
04/2024	-0,22%	-1,61%	0,58%	-1,70%	0,81%	0,42%
05/2024	0,95%	1,33%	0,78%	-3,04%	0,89%	0,85%
06/2024	0,05%	-0,97%	0,63%	1,48%	0,64%	0,76%
07/2024	1,36%	2,09%	0,94%	3,41%	0,81%	0,92%
08/2024	0,64%	0,22%	0,67%	6,89%	0,41%	0,84%
09/2024	0,46%	-0,29%	0,81%	-2,61%	0,87%	0,70%



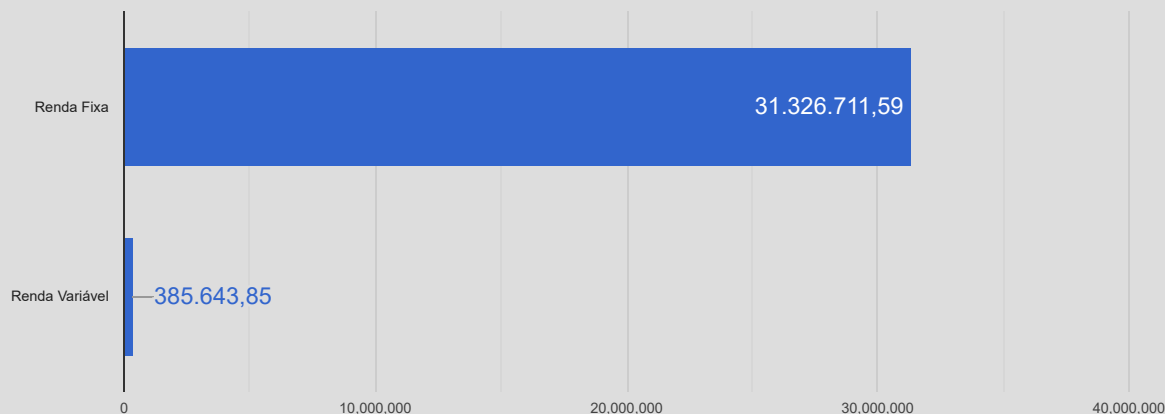
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No mês de setembro tivemos a confirmação do início da trajetória de corte de juros nos EUA e alta de juros no Brasil. Com isso o cenário foi de muita volatilidade. Nos EUA os últimos dados econômicos vêm mostrando sinais de desaceleração, o que reforça o discurso da continuidade da trajetória de corte de juros por lá nas próximas reuniões. No Brasil, apesar de termos um crescimento de PIB acima do esperado pelo mercado no ano, os indicadores de inflação, pressão cambial e deterioração fiscal levaram o BACEN a retomar o movimento de alta de juros, o que acreditamos deva manter até o final de 2024.

Começando pelo exterior, nos EUA, o FOMC surpreendeu a expectativa mediana do mercado e reduziu o intervalo dos Fed Funds Rates em 50 pb, de 5,25%-5,50% para 4,75%-5,00%, em decisão que não foi unânime. No comunicado o comitê reconheceu que acumulou maior confiança na convergência da inflação à meta de 2%, enquanto o mercado de trabalho tem dado sinais de desaceleração. O comitê também reforçou o compromisso com a manutenção do plano de emprego, o que, somado ao progresso observado na dinâmica inflacionária, levou ao início do ciclo de afrouxamento monetário.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) cortou as taxas referenciais de juros em 25 pb na reunião de setembro, conforme amplamente esperado pelos mercados. Na Europa, alguns indicadores sugerem que a recuperação econômica está em ritmo diferente do esperado, embora a inflação esteja em trajetória esperada à meta de 2% aa. Com o mercado de trabalho ainda resiliente, a aposta é que o BCE deverá reduzir juros nas próximas reuniões.

Na China, a bateria de dados de atividade referentes a agosto, que foi divulgada neste mês, mostrou desaceleração adicional da atividade e frustrou as projeções medianas do mercado. À luz dessa piora, o governo anunciou estímulos fiscais e monetários para dar tração ao crescimento econômico, além de medidas direcionadas ao setor imobiliário.

Mundo afora, a guerra Israel x Hamas escalou, como infelizmente esperado, para uma guerra regional. Grupos “patrocinados” pelo Irã investiram contra Israel: foguetes do Hezbollah, drones dos Houthis do Iêmen, ataques de xiitas na Síria e Iraque, bem como mísseis do Irã.

Por aqui, nosso Banco Central seguiu uma postura mais ortodoxa e apertou as condições financeiras decidindo por um aumento da taxa de juros em 0,25% levando a taxa Selic para 10,75% e iniciando um ciclo de aperto monetário. A atividade econômica mais forte, impulsionada por uma política fiscal expansionista e um mercado de trabalho bastante robusto, vem pressionando as expectativas de inflação.

Os questionamentos fiscais seguem sendo o assunto mais importante, mesmo com a melhora de nota de risco-país concedida pela agência de risco Moody's. O governo precisa enfrentar a agenda de redução das despesas públicas de forma urgente se quiser retomar a credibilidade do arcabouço fiscal, dado que as seguidas tentativas de elevação de receitas esbarram em resistência tanto da classe empresarial, quanto da classe política. Enquanto o governo não encampar essa agenda, a melhora advinda de uma perspectiva fiscal mais positiva não irá ocorrer. Ao mesmo tempo, os indicadores de atividade seguem muito firmes, com o desemprego renovando suas mínimas. O PIB do ano corrente deve mostrar crescimento de 3,2% e a inflação deverá ficar pressionada ao final do ano, com forte elevação dos preços de proteínas.

Entrando na inflação, o IPCA (índice oficial de inflação do país) fechou o mês de setembro com alta de 0,44%, no ano acumula 3,31% e nos últimos 12 meses 4,42%. O resultado foi influenciado pela alta nos preços da energia elétrica residencial, que passou de -2,77% em agosto para 5,36% em setembro, e no grupo Alimentação e bebidas, com alta de 0,50%, que subiu após dois meses consecutivos de quedas. Já o INPC de setembro sobe 0,48%, o índice acumulou uma elevação de 3,29% no ano e nos últimos 12 meses foi de 4,09%.

O segmento de renda fixa, se agosto havia sido marcado por sinalizações, setembro foi o mês em que as decisões dos Bancos Centrais, em direções opostas no caso de EUA e Brasil, foram destaque. O FED, ao optar por iniciar o ciclo de normalização de juros de maneira mais agressiva, com corte de 50bps sob justificativa de retirar o excesso de aperto de maneira mais rápida e assim ampliar as chances de um “soft landing” na economia dado que mais recentemente o foco passou a ser o emprego. Já o BCB, na contramão do mundo, em virtude do dinamismo da economia que vínhamos citando - expressado nas projeções de PIB para 2024 que agora estão em 3% - e de expectativas de inflação desancoradas, iniciou um ciclo de alta de juros. Desta maneira as expectativas de novas altas da Selic seguiu impactando a reprecificação de ativos em setembro, assim principalmente os prefixados e os indexados ao IPCA de maiores prazos, foram aqueles que tiveram seus preços reduzidos – IMA-B 5+ variando negativamente -1,42%.

Já a renda variável, o Ibovespa encerrou o mês com valorização de -3,08% e o S&P 500 +2,02%. O FED reduziu a taxa em 50 bps, sinalizando mais 2 cortes da mesma magnitude, a depender dos próximos dados econômicos. A bolsa chinesa subiu + 18% em dólar, após uma série de estímulos à economia e ao setor imobiliário pelo governo chinês. Talvez esses desdobramentos mais recentes no exterior, início do ciclo de queda de juros americano e os estímulos na china, sejam positivos para mercados emergentes. No Brasil, estamos na trajetória oposta. Como o PIB está sendo revisado para cima e a inflação continua desancorada, o BC teve que subir a SELIC em 25bps. Magnitude essa, alguém do que o mercado esperava para aumentar a credibilidade, e estressou toda curva de juros. Permaneceu o sentimento que o ciclo precisará ser mais austero para trazer as expectativas dos agentes econômicos para centro da meta de inflação.

COMENTÁRIO DO ECONOMISTA:

Apesar do cenário de política monetária restritiva, a economia brasileira mostrou resiliência no primeiro semestre de 2024. Com o aumento dos riscos inflacionários nos próximos meses e a dificuldade na convergência da inflação para a meta, o Copom deu início a um novo ciclo de elevação da taxa Selic. Ainda há dúvida quanto à magnitude desse ciclo de aperto, que gera incerteza no mercado de renda fixa, justificando uma postura cautelosa.

Para a bolsa, o cenário global tem apresentado evolução favorável nos últimos meses, com as principais economias reduzindo as taxas de juros, o que favorece a alocação em ativos de risco. Esse movimento pode beneficiar as ações e mercados emergentes, incluindo o Brasil. Além disso, a economia local continua demonstrando resiliência, e as expectativas de lucro das empresas permanecem positivas. Por outro lado, o ciclo de alta da taxa de juros Selic limita de alguma forma o fluxo para a Bolsa.

Assim, diante do comportamento do mercado a nossa recomendação continua “neutra cautelosa”. Sugerimos em relação às despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IRF-M1 e DI). Para os ativos de risco (IMA-B) recomendamos algo em torno de 10%, os de risco mais elevados (IRF-M1+ e IMA-B 5+) entendemos que o cenário ainda requer uma certa cautela e não recomendamos no momento, então para aqueles gestores com o perfil mais agressivo sugerimos uma entrada gradual. Para ativos de médio prazo (IDKA 2/IMA-B 5), recomendamos uma exposição entre 10% e 20%. Ressaltamos que ativos de proteção devem fazer parte da carteira de investimento do RPPS, mesmo para perfis de investidores mais agressivos. Para aqueles que a relação obrigações futuras e o caixa permitem, ainda recomendamos Tesouro Direto, existem TPF com taxas bem superiores a meta da política de investimento.

Na renda variável, continuamos sugerindo escolher bem os ativos neste segmento com viés passivos e, se o risco for de aceite dos gestores, entrada de forma gradativa. Com incertezas que sempre estão em nosso radar devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
CDI	21.913.716,37	69,10
IDKA 2	3.353.499,43	10,57
IRF-M 1	1.506.018,13	4,75
IPCA	1.085.997,19	3,42
Ações	87.637,97	0,28
IMA-B 5	3.467.480,47	10,93
Ibovespa	97.503,18	0,31
BDR	119.635,59	0,38
SMLL	80.867,11	0,26
Total:	31.712.355,44	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de setembro, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R\$	%			
09/2024	R\$ 2.084.969,19	7,1146%	IPCA + 5,25%	7,35 %	96,84%

Comitê de Investimentos, 16 de outubro de 2024.

Assinado por 4 pessoas: CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO, ALEX SANDRO LONDERO FRIEDRICH, VERA REGINA GOMES DO CARVALHO e ANTONIO TEIXEIRA e RENATO LUIZ MEDEIROS MADRUGA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://pedrasaltas.1doc.com.br/verificacao/EA39-04E0-4A1C-707E> e informe o código EA39-04E0-4A1C-707E





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: EA39-04E0-4A1C-707E

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO (CPF 004.XXX.XXX-09) em 22/10/2024 11:42:52 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO (CPF 004.XXX.XXX-09) em 22/10/2024 11:46:31 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ALEX SANDRO LONDERO FRIEDRICH (CPF 995.XXX.XXX-34) em 22/10/2024 17:45:43 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ VERA REGINA GOMES DOS SANTOS TEIXEIRA (CPF 445.XXX.XXX-04) em 22/10/2024 20:56:00 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ RENATO LUIZ MEDEIROS MADRUGA (CPF 372.XXX.XXX-91) em 24/10/2024 14:35:59 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://pedrasaltas.1doc.com.br/verificacao/EA39-04E0-4A1C-707E>