

**ATA DA VIGÉSIMA PRIMEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE
2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA
VISTA – IPSJBV.**

Aos 08 (oito) dias do mês de novembro de dois mil e vinte e quatro às 09h00min (nove horas) reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de São João da Boa Vista – IPSJBV, sito à Rua Senador Saraiva, 136 – Centro, nomeados pela Portaria nº 056/2023, estando presentes os membros efetivos: **CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME** (certificado pela ANBIMA CPA 10; Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV II); **EDNÉIA RIDOLFI** (certificada pela ANBIMA CPA 10; Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV III); **VALDEMIR SAMONETTO** (certificado Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE SOUZA** (Instituto Totum CP RPPS COFIS I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I) e membro suplente **CIRONEI BORGES DE CARVALHO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS CG INV I). O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) CENÁRIO ECONÔMICO – a)** Na sessão de ontem, o Ibovespa apresentou queda de 0,51%, fechando aos 129.681,70 pontos, à espera do pacote de corte de gastos do governo federal, previsto para ser de pelo menos R\$ 50 bilhões. O destaque do dia foi a decisão do *Federal Reserve* (Fed), que reduziu a taxa básica de juros em 0,25%, estabelecendo o *Fed Fund* entre 4,5% e 4,75%. Embora a decisão não tenha trazido surpresas, a falta de orientações claras sobre os próximos passos gerou incerteza entre os investidores, que estão divididos entre novas reduções de juros ou uma pausa na reunião de dezembro. Nos Estados Unidos, os principais índices acionários marcaram uma sessão mista: o *Dow Jones* encerrou estável, enquanto o *Nasdaq Composite* e o S&P 500 apresentaram ganhos de 1,51% e 0,74%, respectivamente, com o setor de tecnologia se destacando. Os mercados acionários estão se beneficiando da vitória de Donald Trump, que é favorável a políticas de redução de impostos, desregulamentação e medidas protecionistas. Espera-se que tais políticas impulsionem a economia americana e impactem positivamente ativos de risco, resultando em um dólar mais forte globalmente, o que pode beneficiar empresas de tecnologia e *small caps*. No mercado cambial, o dólar teve leve queda de 0,01%, fechando cotado a R\$ 5,675. A diferença crescente entre as taxas de juros do Brasil e dos EUA, devido à alta da Selic e à redução dos juros americanos, favorece a entrada de capital estrangeiro no Brasil. Em novembro, a moeda americana acumula queda de 1,83% e, no ano, alta de 16,93%. No que diz respeito aos juros futuros brasileiros, houve um fechamento misto ao longo da curva. As taxas de curto prazo subiram, as intermediárias se mantiveram estáveis e as de longo prazo apresentaram queda, impulsionadas pela expectativa de um pacote robusto de cortes de gastos. O juro para 2029 fechou em 12,85% ao ano, caindo de 12,97%. Para hoje, o destaque da agenda econômica é a divulgação do IPC-A de outubro, enquanto o calendário internacional apresenta poucos eventos relevantes. *Fonte: R3 Investimentos.* **b)** O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, de forma unânime, aumentar a taxa básica de juros em 0,50 ponto percentual, passando de 10,75% para 11,25% ao ano. Esta ação, amplamente antecipada pelo mercado, segue um ajuste anterior, realizado em setembro, quando a Selic foi elevada em 0,25 p.p. O Copom não



esclareceu se a mesma medida será adotada na reunião de dezembro. No comunicado, o Banco Central reafirmou seu firme compromisso com a meta de inflação e destacou a importância da execução de medidas fiscais, além de sua mera divulgação. O Copom ressaltou que a sustentabilidade fiscal é crucial para a ancoragem das expectativas de inflação e a redução dos prêmios de risco dos ativos financeiros, sendo necessárias práticas estruturais efetivas para garantir essa sustentabilidade. As projeções para a inflação foram revistas, passando de 3,5% para 3,6% em 2026, com as expectativas para 2024 e 2025 também ajustadas, aumentando de 4,3% para 4,6% e de 3,7% para 3,9%, respectivamente. Esse cenário levou muitos investidores a elevar suas previsões, com alguns já projetando taxas acima de 13%. O Copom sublinhou que cortes de gastos não seriam suficientes para resolver as incertezas econômicas atuais. A implementação eficaz das promessas fiscais pelo governo é fundamental para garantir a eficácia da política monetária e evitar a necessidade de um ajuste mais drástico. O governo deverá priorizar a execução de sua agenda fiscal para assegurar a estabilidade econômica. Será necessário monitorar continuamente as expectativas de inflação e as reações do mercado às medidas adotadas. Fonte: NOTAS E INFORMAÇÕES. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B7), sexta-feira, 08 de novembro de 2024 c) No dia seguinte à confirmação da reeleição de Donald Trump, o Federal Reserve (*Fed*) anunciou um corte de 0,25 ponto percentual na taxa básica de juros, que agora oscila entre 4,50% e 4,75% ao ano. Este foi o segundo corte do atual ciclo de relaxamento monetário, iniciado em setembro, representando uma desaceleração em relação à primeira redução de 0,5 ponto. Durante a coletiva, o presidente do *Fed*, Jerome Powell, respondeu a perguntas sobre sua relação com Trump, enfatizando que não renunciaria ao cargo a pedido do presidente, afirmando que isso não é permitido por lei. Powell, indicado por Trump em 2017, reiterou que seu mandato vai até maio de 2026. Powell declarou que não entraria em discussões políticas e evitou comentar sobre como a política fiscal e comercial de Trump poderia impactar as decisões do Fed. A coletiva foi descrita por economistas como um esforço para evitar questões políticas, com Powell negando-se a fornecer orientações futuras sobre as taxas de juros, apontando que importantes dados econômicos ainda estão por vir antes da reunião de dezembro. Atualmente, o mercado estima uma probabilidade de 29% de manutenção das taxas na próxima reunião e 71% para um corte adicional de 0,25 ponto, enquanto analistas, como do banco ING, preveem a possibilidade de um novo corte em dezembro, mas com incertezas para reuniões subsequentes. Fonte: ALINE BRONZATI, Correspondente de Nova York. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B10), sexta-feira, 08 de novembro de 2024.

2) ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS – A Diretora Administrativa/Financeiro apresentou através da Informação Técnica nº 116/2024, o relatório de enquadramento, rentabilidade e retorno dos investimentos consolidado referente ao fechamento do mês de outubro. Este relatório demonstrou um rendimento positivo de R\$ 1.884.192,17, e um saldo de patrimônio de R\$ 217.487.858,23 (**doc. anexo 1**). Além disso, na citada Informação Técnica, foi disponibilizado um relatório gerado na plataforma de gestão de investimentos para uma prévia da performance da carteira do IPSJBV no mês de novembro, atualizado até presente data, mostrando um rendimento de R\$ 569.334,78 e um saldo de patrimônio consolidado de R\$ 222.627.839,34 (**doc. anexo 2**). **3) ANÁLISE DE FUNDOS** – a) Os membros receberam pela plataforma 1Doc, os processos para análise e credenciamento dos fundos: **BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA** – CNPJ 36.178.569/0001-99 e **BB MULTIMERCADO**



GLOBAL SELECT EQUITY IE FI – CNPJ 17.413.636/0001-68. Os dados relevantes apurados foram: **Processo nº 1.428/2024 - BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA**, o fundo teve início em 04/05/2020; com Patrimônio de R\$ 1.501.211.497,35; com 21.357 cotistas; enquadrado no Artigo 8º, inciso I do CMN nº 4.963/21; taxa de administração de 1,00% a.a.; taxa de custódia de 0,01% a.a.; taxa de performance de 10,00%; prazo de cotização da cota (D+1); prazo de liquidação das cotas em (D+3); o retorno do fundo analisado na janela de 12 meses, 24 meses e desde o início do fundo, encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso IPCA + 5,16%), com volatilidade menor que a volatilidade do *benchmark*; índice SHARPE está em 1,78, na janela de 12 meses. Sendo considerado um fundo com boa relação de risco/retorno. **Processo nº 1.429/2024 – BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI**, início do fundo em 04/10/2013; com Patrimônio de R\$ 1.752.616.530,43; com 113 cotistas; enquadrado no Artigo 9º, inciso II do CMN nº 4.963/21; taxa de administração de 0,08% a.a.; taxa de custódia de 0,01% a.a.; taxa de performance de 10,00%; prazo de cotização de (D+1); prazo de liquidação (D+5); o retorno do fundo analisado na janela de 12 meses, 24 meses e desde o início do fundo, encontra-se acima do seu *benchmark* e da meta atuarial (neste caso IPCA + 5,16%), com volatilidade maior que a volatilidade do *benchmark*; índice SHARPE está em 1,82, na janela de 12 meses. No Parecer da LDB Consultoria, pág. 10 que: *"O fundo possui 113 cotistas. Isoladamente, a baixa quantidade de cotistas apresentaria uma baixa diversificação de risco de passivo do fundo. Quanto maior o número de cotistas, maior tranquilidade o gestor terá para a gestão de liquidez em um possível cenário de stress. Nesse caso específico, devemos considerar o fundo investido no exterior, tendo que o Fundo Investido apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress"*. A Consultoria concluiu que ambos os fundos estão APTOS a receber aplicações. Após examinar toda a documentação, o Comitê de Investimentos deliberou pela homologação dos fundos supracitados. No entanto, antes destes seguir para a análise e aprovação do Conselho Administrativo, restará pendente para análise do Comitê, a juntada de documentação e montagem de processo de credenciamento do custodiante BANCO DO BRASIL S/A – CNPJ 00.000.000/0001-91, assim como das certidões. Concluída as homologações da Instituição e dos 02 (dois) fundos, os 03 (três) processos finalmente seguirão para análise e aprovação do Conselho Administrativo. **b)** Analisando o quadro dos investimentos de novembro, os membros solicitaram que a LDB Consultoria emita um relatório da performance dos fundos ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP (5068) e BB PREV RF IMA-B FI (3055), pois estes apresentam deságio acumulado de R\$ 68.237,48 e R\$ 106.595,44, respectivamente. Este parecer contribuirá para um dossiê de ambos os fundos, no sentido de balizar uma tomada de decisão do Comitê de Investimentos. **c)** A Sr. Ednéia Ridolfi, informou os membros do Comitê de Investimentos que a LDB Consultoria Financeira disponibilizou no dia 01/11/2024, o relatório de esclarecimentos do fundo ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA (doc. anexo 3), conforme solicitado. Assim realizou a leitura do Parecer para o Comitê. Concluída a leitura, os membros pediram que este relatório fosse juntado ao processo nº 1.426/2024, para compor a juntada de documentos em uma análise mais completa para debates e tomada de decisão, no que refere pela manutenção dos recursos aplicados neste fundo, ou por deliberação de resgate total. **4) MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS** – Em posse do relatório preliminar dos investimentos de 11/2024 (**doc. anexo 2**), foi



constatado que o acumulado de toda a carteira do IPSJBV estava em 93,29%, restando apenas 02 (dois) meses para atingir os 100% (cem) da meta estabelecida na Política de Investimentos para 2024. Para tanto, os membros deliberaram para que os recursos provenientes do resgate total do fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA (4026), aproximadamente R\$ 5.200.000,00, fosse destinado a compra de títulos públicos para o ano de 2032, pois, a taxa estava superior aos 5,60% estipulada pelo Comitê de Investimentos e, também, pelo fato do Instituto de Previdência não ter adquirido títulos do tesouro no ano de 2032. **5) RELATÓRIO ADMINISTRATIVO/FINANCEIRO e PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS** – A Sra. Ednéia Ridolfi informou os membros do Comitê que não foi possível apresentar o Relatório Administrativo/Financeiro da competência outubro/2024, devido ao setor contábil não ter concluído o fechamento do mês, porém, com o compromisso de encaminhar pela informação técnica nº 340/2024, assim que encerrado e concluído o relatório. **6) CANCELAMENTO DE APRESENTAÇÃO** – Devido início dos trabalhos para a montagem da Política de Investimentos para 2025, os membros do Comitê de Investimentos deliberaram pelo cancelamento das apresentações com as instituições que estavam agendadas para o ano de 2024, pois restam somente 2 reuniões ordinárias do Comitê para concluir a P.I. e encaminhar a mesma para a aprovação do Conselho Administrativo e posteriormente ao CADPREV. Restam também debates sobre o fundo ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA, credenciamento e demais análises relacionadas aos investimentos que serão debatidos na próxima reunião ordinária. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h10min, e eu, Ednéia Ridolfi, na qualidade de secretária do Comitê de Investimentos, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes. São João da Boa Vista – SP, aos 08 (oito) dias do mês de novembro de dois mil e vinte e quatro (08/11/2024).

CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)



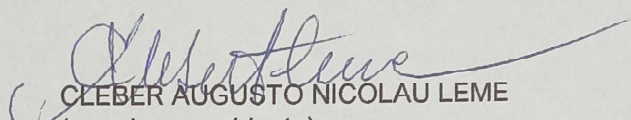
LISTA DE PRESENÇA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

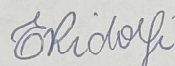
A presente lista tem por finalidade registrar as presenças e ausências dos membros do Comitê de Investimentos nas reuniões do exercício de 2024, assim como para pagamento de jeton.

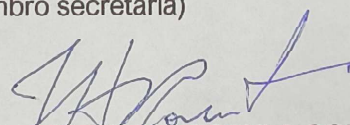
Data da reunião: 08 / 11 / 24.

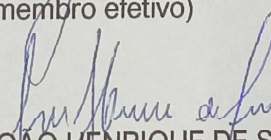
Hora de início: 09 : 00.

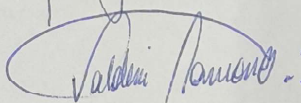
Hora de término: 11 : 10.

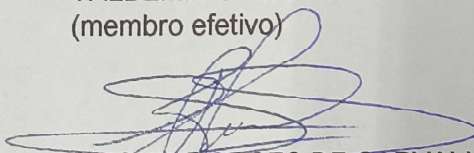

CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME
(membro presidente)


EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)


JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)


JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)


VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)


CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 56A9-7EB5-14EB-7A64

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

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 13/12/2024 13:26:38 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 13/12/2024 14:31:17 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME (CPF 268.XXX.XXX-95) em 13/12/2024 15:07:35 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC VALID RFB v5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 13/12/2024 15:27:45 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 13/12/2024 15:29:18 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 23/12/2024 11:30:23 (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://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/56A9-7EB5-14EB-7A64>

Informação Técnica 46- 117/2024

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 13/12/2024 às 13:26:04

Setores envolvidos:

SUP, COMINVEST, DIR - ADMF, CONT, CI

Atas do Comitê de Investimentos no ano 2024

Pessoal.

Segue todo o material que foi pauta da 21ª reunião ordinária ocorrida dia 08/11/2024 para compor a ata.

Atenciosamente,

—

Ednéia Ridolfi

Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:

01_0_anexo_1.pdf

01_1_Quadro_Investimentos_10_2024.pdf

02_0_anexo_2.pdf

02_1_Atlas_RPPS_11_2024.pdf

03_0_anexo_3.pdf

03_1_ESCLARECIMENTOS_SOBRE_ALOCAÇÃO_DE_FUNDOS_NOVEMBRO24.pdf



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 6BF7-A896-EE2A-0CC8

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

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 13/12/2024 13:26:18 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 13/12/2024 14:32:01 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME (CPF 268.XXX.XXX-95) em 13/12/2024 15:09:05 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC VALID RFB v5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 13/12/2024 15:26:54 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 13/12/2024 15:27:27 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 23/12/2024 11:30:59 (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://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/6BF7-A896-EE2A-0CC8>

ANEXO Nº 01



INVESTIMENTOS - OUTUBRO/2024

	PLANO PREVIDENCIÁRIO												
FICHA	CNPJ	TÍTULOS PÚBLICOS	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
5087	N/A	NTN-B 760199 20240815 / 1387786	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,52%	--	--	--	ago/24	0,01
5100	N/A	NTN-B 760199 20250515 / 1504836	4,158,970,37	0,00	0,00	4,203,540,28	44,569,91	1,07%	--	--	--	mai/25	442,069,71
5106	N/A	NTN-B 760199 20250515 / 813218	6,141,050,79	0,00	0,00	6,206,222,28	65,171,49	1,06%	--	--	--	mai/25	200,770,03
5101	N/A	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4,152,271,18	0	0	4,195,614,67	43,343,49	1,04%	--	--	--	ago/26	416,994,55
5107	N/A	NTN-B 760199 20260815 / 813216	5,968,296,89	0	0	6,032,435,33	64,138,44	1,07%	--	--	--	ago/26	171,800,68
5099	N/A	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2,075,832,24	0,00	0,00	2,097,303,96	21,471,72	1,03%	--	--	--	mai/27	213,262,93
5102	N/A	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5,049,839,61	0,00	0,00	5,103,518,29	53,678,68	1,06%	--	--	--	mai/27	250,820,30
5108	N/A	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3,072,838,04	0,00	0,00	3,105,846,77	33,008,73	1,07%	--	--	--	mai/27	101,972,05
5103	N/A	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5,046,099,16	0,00	0,00	5,099,787,35	53,688,19	1,06%	--	--	--	ago/28	230,791,97
5109	N/A	NTN-B 760199 20280815 / 813217	4,972,593,96	0,00	0,00	5,026,186,24	53,592,28	1,08%	--	--	--	ago/28	143,656,49
5104	N/A	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5,047,853,62	0,00	0,00	5,101,481,21	53,627,59	1,06%	--	--	--	mai/29	250,557,92
5110	N/A	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3,070,321,84	0,00	0,00	3,103,358,77	33,036,93	1,08%	--	--	--	mai/29	102,090,35
5111	N/A	NTN-B 760199 20290515 / 839878	2,016,580,91	0,00	0,00	2,038,002,33	21,421,42	1,06%	--	--	--	mai/29	38,781,47
5105	N/A	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5,040,104,03	0,00	0,00	5,093,555,44	53,451,41	1,06%	--	--	--	ago/30	229,643,41
5112	N/A	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5,041,044,89	0,00	0,00	5,093,842,18	52,797,29	1,05%	--	--	--	ago/30	95,291,26
5084	N/A	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2,163,454,76	0,00	0,00	2,186,659,83	23,205,07	1,07%	--	--	--	mai/35	377,047,25
5113	N/A	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8,053,835,58	0,00	0,00	8,138,182,47	84,346,89	1,05%	--	--	--	mai/35	152,244,39
5082	N/A	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	10,942,097,15	0,00	0,00	11,054,234,05	112,136,90	1,02%	--	--	--	ago/40	1,922,006,25
5088	N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4,282,519,90	0,00	0,00	4,326,150,26	43,630,36	1,02%	--	--	--	mai/45	552,120,40
5095	N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2,100,819,19	0,00	0,00	2,122,075,11	21,255,92	1,01%	--	--	--	mai/45	230,249,82
5114	N/A	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4,029,053,89	0,00	0,00	4,071,361,39	42,307,50	1,05%	--	--	--	mai/45	76,410,57
5089	N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5,212,426,38	0,00	0,00	5,265,528,36	53,101,98	1,02%	--	--	--	ago/50	658,756,43

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA
CNPJ 05.774.894/0001-90**



5096	N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.099.438,33	0,00	0,00	2.120.722,03	21.283,70	1,01%	--	--	--	ago/50	224.609,37
5115	N/A	NTN-B 760199 20500815 / 839685	3.019.153,63	0,00	0,00	3.050.911,72	31.758,09	1,05%	--	--	--	ago/50	57.375,22
5090	N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.359.836,94	0	0	5.414.396,11	54.559,17	1,02%	--	--	--	mai/55	692.196,07
5097	N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.100.129,95	0,00	0,00	2.121.416,31	21.286,36	1,01%	--	--	--	mai/55	231.372,96
5116	N/A	NTN-B 760199 20550515 / 839682	4.339.438,42	0,00	0,00	4.384.972,08	45.533,66	1,05%	--	--	--	mai/55	82.220,14
5091	N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.212.002,35	0,00	0,00	5.265.078,66	53.076,31	1,02%	--	--	--	ago/60	659.737,17
5098	N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.102.500,30	0,00	0,00	2.123.795,54	21.295,24	1,01%	--	--	--	ago/60	225.261,86
5117	N/A	NTN-B 760199 20600815 / 839683	3.020.216,04	0,00	0,00	3.051.964,36	31.748,32	1,05%	--	--	--	ago/60	57.346,44
ART 7º, I, a - Títulos Públicos			124.890.620,34	0,00	0,00	126.198.143,38	1.307.523,04						9.087.477,47

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
5067	10.922.432/0001-03	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	2.429.052,23	0,00	2.434.004,44	0,00	4.952,21	0,20%	0,74%	0,16	18-17	D+0	2.434.004,44
5068	10.756.541/0001-06	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	1.122.901,35	0,00	0,00	1.104.188,09	-18.713,26	-1,67%	-1,67%	0,69	20-21	D+0	-68.237,48
4030	13.455.117/0001-01	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,19	108-105	D+1du	0,01
4039	21.838.150/0001-49	ITAU INST ALOC DINÂMICA RF FIC FI	4.296.363,34	0,00	3.000.000,00	1.314.611,67	18.248,33	0,81%	0,82%	0,06	195-188	D+0	314.611,67
ART 7º, I, b - Fundos de Títulos Públicos			7.848.316,92	0,00	5.434.004,44	2.418.799,76	4.487,28						2.680.378,64

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
3055	07.861.554/0001-22	BB PREV RF IMA-B FI	842.467,30	0,00	0,00	836.773,88	-5.693,42	-0,68%	-0,68%	0,46	219-212	D+1du	-106.595,44
3047	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	8.923.853,51	2.322.623,92	6.216.795,47	5.093.910,68	64.228,72	0,94%	0,93%	0,03	1214-1235	D+0	2.090.174,68
4034	03.737.206/0001-97	FICAIKA BRASIL RF REF DI LP	9.122.165,69	5.434.004,44	0,00	14.669.444,71	113.274,58	0,90%	0,91%	0,04	1069-1096	D+0	671.000,68
4031	24.011.864/0001-77	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC FI RENDA FIXA LP	2.031.656,19	0,00	0,00	2.045.565,24	13.909,05	0,68%	0,68%	0,18	134-132	D+0	2.045.565,24
5086	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI	11.631.777,85	8.000.000,00	0,00	19.781.209,05	148.431,20	0,91%	0,93%	0,04	557-584	D+0	921.493,38
ART 7º, III, a - Fundos de renda Fixa			32.551.920,54	15.756.628,36	6.216.795,47	42.426.903,56	335.150,13						5.621.638,54



FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
5043	14,091,645/0001-91	BB PREV RF CRÉDITO PRIV IPCA III FI	4,168,786,11	0,00	4,182,102,93	0,00	13,316,82	0,32%	0,32%	0,27	37-35	D+30	1,310,455,23
5118	10,783,480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FIC FIF RF CP	0,00	4,028,052,18	0,00	4,045,982,10	17,929,92	0,90%	0,94%	0,04	60773-63340	D+0	17,929,92
5119	20,441,483/0001-77	SAFRA EXTRA BANCOS FIC FIF RF CP	0,00	4,028,052,19	0,00	4,046,585,55	18,533,36	0,93%	0,97%	0,04	2024-2078	D+0	18,533,36
ART 7º, V, b - Fundos de renda Fixa			4.168.786,11	8.056.104,37	4.182.102,93	8.092.567,65	49.780,10						1.346.918,51

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
4026	38,280,883/0001-03	GUEPARDO VALOR INST FIC FIA	5,276,267,82	0,00	0,00	5,219,201,32	-57,066,50	-1,08%	-1,08%	—	100-100	D+30	5,219,201,33
5065	08,279,304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	90,548,09	0,00	0,00	90,554,30	-93,79	-0,10%	-0,10%	0,94	1532-1461	D+1du	-4.228.131,72
5076	03,394,711/0001-86	BRAPESCO FIA BOVESPA PLUS	10,269,826,63	0,00	8,000,000,00	2,163,724,35	-126,102,28	-2,61%	-1,63%	1,1	47-47	D+0	607,161,87
ART 8º, I - Renda Variável			15.656.742,54	0,00	8.000.000,00	7.473,479,97	-183.262,57						1.598.231,48

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
4036	21,752,617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA IE FI	4,525,761,30	0,00	0,00	4,631,080,67	105,319,37	2,33%	2,33%	0,93	14-14	D+1du	631,080,67
4029	33,913,562/0001-85	MS GLOBAL OPPORT DÓLAR ADV FIC FIA IE	1,923,491,72	0,00	0,00	2,050,806,56	127,314,84	6,62%	6,62%	—	6022-6787	D+1du	50,806,56
ART 9º, II, a - Investimento no Exterior			6.449.253,02	0,00	0,00	6.681.887,23	232.634,21						681.887,23

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
4033	24,633,818/0001-00	SICREDI - FIM BOLSA AMERICANA LP	7,786,245,37	0,00	0,00	7,765,468,76	-20,776,61	-0,27%	-0,27%	—	14620-16038	D+0	2,765,468,75
ART 10º, I - Fundos Estruturados			7.786.245,37	0,00	0,00	7.765.468,76	-20.776,61						2.765.468,75

TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO	199.351.884,84	23.812.732,73	23.832.902,84	201.057.250,31	1.725.535,58								23.782.000,62
----------------------------	----------------	---------------	---------------	----------------	--------------	--	--	--	--	--	--	--	---------------



PLANO FINANCEIRO

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
5094	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	1.948,256,07	1.962,447,75	0,00	14,191,68	0,86%	--	0,03	1214-1235	D+0	0,00
TOTAL PLANO FINANCEIRO			0,00	1.948,256,07	1.962,447,75	0,00	14,191,68						0,00

FUNDO DE OSCILAÇÃO

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
3003	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5,395,382,48	5,653,79	0,00	5,451,416,86	50,380,59	0,93%	--	0,03	1214-1235	D+0	1,134,320,30
TOTAL FUNDO DE OSCILAÇÃO			5,395,382,48	5,653,79	0,00	5,451,416,86	50,380,59						1,134,320,30

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo Cotização	Ágio/Deságio Acumulado
3048	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6,624,305,21	220,000,00	20,000,00	6,888,004,04	63,698,83	0,93%	--	0,03	1214-1235	D+0	1,476,817,25
3072	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOC ATIVA RT FIC FI	4,060,801,53	0,00	0,00	4,091,187,02	30,385,49	0,75%	--	--	665-657	D+3du	739,969,58
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO			10,685,106,74	220,000,00	20,000,00	10,979,191,06	94,084,32						2,216,786,83

TOTAL CONSOLIDADO	Saldo Inicial no mês (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Final no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)
	215.432.374,06	25.986.642,59	25.815.350,59	217.487.858,23	1.884.192,17

PATRIMÔNIO POR ARTIGO E META ATUARIAL

Artigo	Aplicado atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Aplicado (%)	Política de Investimentos	Máximo permitido Pró Gestão	Meta Atuarial
Art 7, I, a - Títulos Públicos Diretos - RF	126.198.143,38	1.307.523,04	58,03%	42,00%	100,00%	IPCA + 5,16
Art 7, I, b - Fundos 100% TP - RF	6.509.986,78	4.487,28	2,99%	10,00%	100,00%	Meta do Mês
Art 7, III, a - Fundos Renda Fixa - RF	54.766.324,46	493.806,72	25,18%	22,00%	70,00%	0,86%
Art 7, V, b - Crédito Privado - RF	8.092.567,65	49.780,10	3,72%	4,00%	10,00%	Rentabilidade
Art 8, I, a - Fundos de Ações - RV	7.473.479,97	-183.262,57	3,44%	15,00%	40,00%	0,42%
Art 9, II - Investimentos no Exterior - RV	6.681.887,23	232.634,21	3,07%	3,00%	10,00%	Abaixo da meta
Art 10, I - Invest. Estruturados - RV	7.765.468,76	-20.776,61	3,57%	4,00%	10,00%	0,44%
TOTAL	217.487.858,23	1.884.192,17	100,00%	100,00%		

ANEXO Nº 02



Relatório Geral

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES
PUBLICOS DO MUNICIPIO DE SAO JOAO DA BOA
VISTA

CNPJ: 05.774.894/0001-90

Referência: Novembro / 2024



A Última Posição considera a situação atual da carteira para o mês cujas movimentações estão em preenchimento. Portanto, não refletem a posição de fechamento.

Sumário

- Análise do Cenário Macro Econômico
- Enquadramento - Consolidado
- Rentabilidade - Consolidado
- Retorno - Consolidado

Análise do Cenário Macro Econômico

ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS REFERENTE MÊS NOVEMBRO/2024.
FUNDOS ATUALIZADOS ATÉ O DIA 05/11/2024.
REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NO DIA 08/11/2024.

Enquadramento - Consolidado

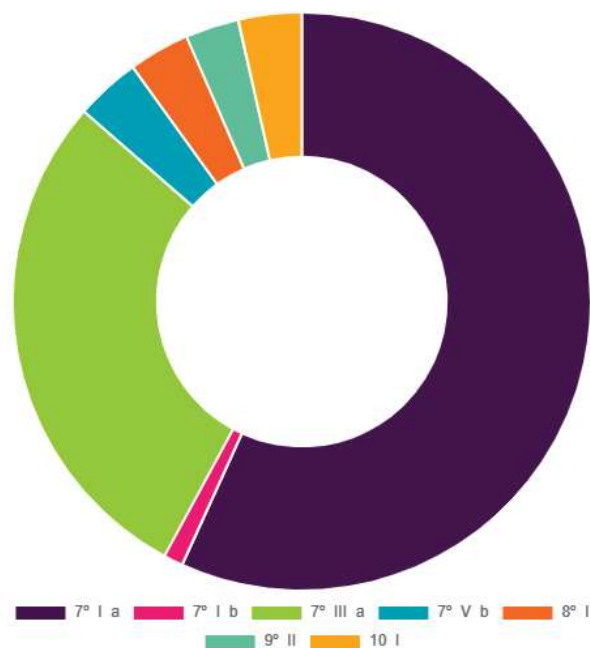
Artigos - Renda Fixa	Aplicado \$	Aplicado %	Resolução 4963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2024			Disponível para Aplicar
			Por Item %	por Artigo %	Por Item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	R\$ 126,436,608,82	56,79%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	42,00%	100,00%	R\$ 93,762,553,86
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 2,428,676,66	1,09%	100,00%		100,00%		0,00%	10,00%	100,00%	R\$ 93,762,553,86
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "c"	R\$ 0,00	0,00%	100,00%		100,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso II	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 63,514,557,84	28,53%	60,00%	60,00%	70,00%	70,00%	0,00%	22,00%	65,00%	R\$ 81,193,537,73
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b"	R\$ 0,00	0,00%	60,00%		70,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso IV	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	15,00%	10,00%	25,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	R\$ 8.104.191,04	3,64%	5,00%		10,00%		0,00%	4,00%	5,00%	R\$ 3.027.200,93
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "c"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%		10,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Total Renda Fixa	R\$ 200.484.034,36	90,05%								

Artigos – Renda Variável	Aplicado \$	Aplicado %	Resolução 4.963		Pro-Gestão		Política de Investimento - 2024			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	R\$ 7.593.789,54	3,41%	30,00%	30,00%	40,00%	40,00%	0,00%	15,00%	35,00%	R\$ 70.325.954,23
Artigo 8º, Inciso II	R\$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 8º, Inciso III	R\$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	40,00%	R\$ 81.457.346,20
Artigo 8º, Inciso IV	R\$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	40,00%	R\$ 81.457.346,20
Total Renda Variável	R\$ 7.593.789,54	3,41%								

Artigos - Exterior	Aplicado \$	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2024			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Artigo 9º, Inciso II	R\$ 6.689.784,27	3,00%	10,00%		10,00%		0,00%	3,00%	10,00%	R\$ 15.572.999,66
Total Exterior	R\$ 6.689.784,27	3,00%								



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Renda Exterior



Rentabilidade - Consolidado

Selic										
CNPJ	Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm.	VaRMês	Volatilidade - 12 meses
03.399.411/0001-90	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	--	--	--	--	--	--	0,2 %	0,035 %	0,050 %
--	Selic (Benchmark)	0,161 %	9,168 %	2,657 %	5,313 %	11,001 %	25,879 %	--	--	--

IMA-B 5

CNPJ	Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm.	VaRMês	Volatilidade - 12 meses
24.011.864/0001-77	PORTO SEGURO IMA-B5 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	--	--	--	--	--	--	0,5 %	0,212 %	2,355 %
--	IMA-B 5 (Benchmark)	0,274 %	6,373 %	1,518 %	4,146 %	9,453 %	19,918 %	--	--	--

IMA-B

CNPJ	Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm.	VaRMês	Volatilidade - 12 meses
07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	--	--	--	--	--	--	0,3 %	0,512 %	4,753 %
--	IMA-B (Benchmark)	0,595 %	0,759 %	-1,087 %	1,882 %	5,821 %	16,057 %	--	--	--

IBX

CNPJ	Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm.	VaRMês	Volatilidade - 12 meses
08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	--	--	--	--	--	--	2 %	1,101 %	10,466 %
--	IBX (Benchmark)	0,468 %	-2,289 %	2,420 %	0,920 %	9,925 %	12,639 %	--	--	--

Ibovespa

CNPJ	Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm.	VaRMês	Volatilidade - 12 meses
03.394.711/0001-86	BRABESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	--	--	--	--	--	--	0,5 %	1,221 %	11,315 %
--	Ibovespa (Benchmark)	0,483 %	-2,865 %	2,217 %	0,875 %	9,283 %	13,003 %	--	--	--

CDI

CNPJ	Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm.	VaRMês	Volatilidade - 12 meses
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	--	--	--	--	--	--	0,2 %	0,035 %	0,043 %
03.737.206/0001-97	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	--	--	--	--	--	--	0,2 %	0,035 %	0,037 %
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	--	--	--	--	--	--	0,35 %	0,036 %	0,043 %
20.441.483/0001-77	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	--	--	--	--	--	--	0,25 %	0,038 %	0,024 %
--	CDI (Benchmark)	0,161 %	9,168 %	2,657 %	5,313 %	11,001 %	25,879 %	--	--	--

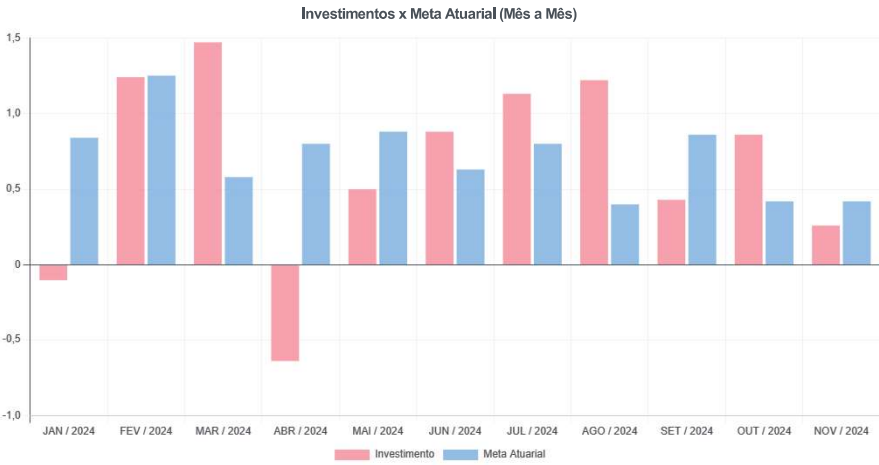
Não definido

CNPJ	Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm.	VaRMês	Volatilidade - 12 meses
35.292.588/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	--	--	--	--	--	--	0,3 %	--	--
10.756.541/0001-06	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	--	--	--	--	--	--	0,25 %	0,761 %	6,790 %
38.280.883/0001-03	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	--	--	--	--	--	--	1,9 %	--	--
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	--	--	--	--	--	--	0,8 %	--	--
24.633.818/0001-00	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LONGO PRAZO	--	--	--	--	--	--	0,3 %	--	--
21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO	--	--	--	--	--	--	0,08 %	1,177 %	12,721 %
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	--	--	--	--	--	--	0,4 %	0,072 %	1,048 %
--	Não definido (Benchmark)	0,000 %	--	--	--	--	--	--	--	--

Retorno - Consolidado

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Aplicações Acumuladas (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Resgates / Amortizações Acumuladas (R\$)	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (R\$)	Meta Acum (R\$)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)	Diferença Acumulada (%)
janeiro	200,855,603,24	10,836,899,21	10,836,899,21	10,720,609,72	10,720,609,72	200,775,472,45	-196,420,28	-196,420,28	-0,10%	-0,10%	1,692,019,09	1,692,019,09	0,84%	0,84%	-11,45%
fevereiro	200,775,472,45	5,526,408,30	16,363,307,51	5,273,750,38	15,994,360,10	203,559,426,15	2,531,295,78	2,334,875,50	1,24%	1,14%	2,520,170,87	4,212,189,97	1,25%	2,11%	54,30%
março	203,559,426,15	4,377,284,06	20,740,591,57	4,048,386,14	20,042,746,24	206,931,475,70	3,043,151,63	5,378,027,13	1,47%	2,63%	1,184,236,14	5,396,426,11	0,58%	2,70%	97,46%
abril	206,931,475,70	21,565,441,54	42,306,033,11	21,359,138,44	41,401,884,68	205,796,435,13	-1,341,343,67	4,036,683,46	-0,64%	1,98%	1,660,727,58	7,057,153,69	0,80%	3,52%	56,14%
maio	205,796,435,13	31,263,674,29	73,569,707,40	47,705,184,73	89,107,069,41	190,394,296,43	1,039,371,74	5,076,055,20	0,50%	2,49%	1,670,273,92	8,727,427,61	0,88%	4,44%	56,04%
junho	190,394,296,43	56,932,731,27	130,502,438,67	40,762,962,95	129,870,032,36	208,397,855,81	1,833,791,06	6,909,846,26	0,88%	3,39%	1,303,493,51	10,030,921,12	0,63%	5,09%	66,53%
julho	208,397,855,81	5,109,674,90	135,612,113,57	4,669,329,14	134,539,361,50	211,246,860,16	2,408,658,59	9,318,504,85	1,13%	4,56%	1,674,360,73	11,705,281,85	0,80%	5,94%	76,82%
agosto	211,246,860,16	69,616,019,75	205,228,133,32	68,952,352,75	203,491,714,25	214,521,947,35	2,611,420,19	11,929,925,04	1,22%	5,84%	847,789,60	12,553,071,45	0,40%	6,36%	91,82%
setembro	214,521,947,35	18,557,162,65	223,785,295,97	18,572,055,60	222,063,769,85	215,432,374,06	925,319,66	12,855,244,70	0,43%	6,29%	1,849,055,75	14,402,127,20	0,86%	7,28%	86,45%
outubro	215,432,374,06	25,986,642,59	249,771,938,56	25,815,350,59	247,879,120,44	217,487,858,23	1,884,192,17	14,739,436,87	0,86%	7,21%	905,866,63	15,307,993,83	0,42%	7,73%	93,29%

novembro	217.487,858,23	10.707.318,79	260.479.257,35	6.136.672,46	254.015.792,90	222.627.839,34	569.334,78	15.308.771,65	0,26%	7,49%	932.986,87	16.240.980,70	0,42%	8,18%	91,50%
----------	----------------	---------------	----------------	--------------	----------------	----------------	------------	---------------	-------	-------	------------	---------------	-------	-------	--------



Investimentos x Meta Atuarial (Acumulado)



Renda Fixa

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
	NTN-B 760199 20250515 / 1504836	4,203,540,28	0,00	0,00	4,211,645,74	8,105,46	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20250515 / 813218	6,206,222,28	0,00	0,00	6,218,083,15	11,860,87	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4,195,614,67	0,00	0,00	4,203,507,47	7,892,80	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6,032,435,33	0,00	0,00	6,044,676,63	12,141,30	0,20%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5,099,787,35	0,00	0,00	5,109,554,23	9,766,88	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5,026,186,24	0,00	0,00	5,035,927,09	9,740,85	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5,093,555,44	0,00	0,00	5,103,276,69	9,721,25	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5,093,842,18	0,00	0,00	5,103,454,83	9,612,65	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2,186,659,83	0,00	0,00	2,190,880,46	4,220,63	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8,138,182,47	0,00	0,00	8,153,534,42	15,351,95	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11,054,234,05	0,00	0,00	11,074,652,99	20,418,94	0,18%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4,326,150,26	0,00	0,00	4,334,098,25	7,947,99	0,18%	--	--

	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.122.075,11	0,00	0,00	2.125.946,94	3.871,83	0,18%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.071.361,39	0,00	0,00	4.079.060,16	7.698,77	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.265.528,36	0,00	0,00	5.275.202,98	9.674,62	0,18%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.120.722,03	0,00	0,00	2.124.600,93	3.878,90	0,18%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.050.911,72	0,00	0,00	3.056.692,81	5.781,09	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.414.396,11	0,00	0,00	5.424.338,02	9.941,91	0,18%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.121.416,31	0,00	0,00	2.125.294,92	3.878,61	0,18%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.384.972,08	0,00	0,00	4.393.257,59	8.285,51	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.097.303,96	0,00	0,00	2.101.213,16	3.909,20	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.103.518,29	0,00	0,00	5.113.283,73	9.765,44	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.105.846,77	0,00	0,00	3.111.852,95	6.006,18	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.265.078,66	0,00	0,00	5.274.749,32	9.670,66	0,18%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.123.795,54	0,00	0,00	2.127.675,16	3.879,62	0,18%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.051.964,36	0,00	0,00	3.057.743,41	5.779,05	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.101.481,21	0,00	0,00	5.111.238,24	9.757,03	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.103.358,77	0,00	0,00	3.109.366,43	6.007,66	0,19%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.038.002,33	0,00	0,00	2.041.900,12	3.897,79	0,19%	--	--
10.756.541/0001-06	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.104.188,09	0,00	0,00	1.111.726,57	7.538,48	0,68%	--	0,76
07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	836.773,88	0,00	0,00	840.945,34	4.171,46	0,50%	--	0,51
24.011.864/0001-77	PORTO SEGURO IMA-B5 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.045.565,24	0,00	2.041.824,15	0,00	-3.741,09	-0,18%	--	0,21
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	17.433.331,58	10.707.318,79	0,00	28.171.097,02	30.446,65	0,11%	--	0,04
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.045.982,10	0,00	0,00	4.051.060,27	5.078,17	0,13%	--	0,04
03.737.206/0001-97	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	14.669.444,71	0,00	0,00	14.687.487,07	18.042,36	0,12%	--	0,04
20.441.483/0001-77	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	4.046.585,55	0,00	0,00	4.053.130,77	6.545,22	0,16%	--	0,04
35.292.588/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	4.091.187,02	0,00	4.094.848,31	0,00	3.661,29	0,09%	--	--
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	1.314.611,67	0,00	0,00	1.316.950,09	2.338,42	0,18%	--	0,07

03.399.411/0001-90	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	19.781.209,05	0,00	0,00	19.815.028,41	33.819,36	0,17%	--	0,03
Total Renda Fixa		195.567.022,27	10.707.318,79	6.136.672,46	200.484.034,36	346.365,76	0,17%		

Renda Variável

CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
38.280.883/0001-03	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	5.219.201,32	0,00	0,00	5.323.584,92	104.383,60	2,00%	--	--
08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	90.554,30	0,00	0,00	90.773,56	219,26	0,24%	--	1,10
03.394.711/0001-86	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	2.163.724,35	0,00	0,00	2.179.431,06	15.706,71	0,73%	--	1,22
Total Renda Variável		7.473.479,97	0,00	0,00	7.593.789,54	120.309,57	1,61%		

Exterior

CNPJ	Ativos Exterior	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO	4.631.080,67	0,00	0,00	4.615.187,11	-15.893,56	-0,34%	--	1,18
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	2.050.806,56	0,00	0,00	2.074.597,16	23.790,60	1,16%	--	--
Total Exterior		6.681.887,23	0,00	0,00	6.689.784,27	7.897,04	0,12%		

Estruturados

CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
24.633.818/0001-00	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LONGO PRAZO	7.765.468,76	0,00	0,00	7.860.231,17	94.762,41	1,22%	--	--
Total Estruturados		7.765.468,76	0,00	0,00	7.860.231,17	94.762,41	1,22%		

ANEXO Nº 03



**ESCLARECIMENTOS SOBRE
ALOCÇÃO DE FUNDOS**

NOVEMBRO/2024

**AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE SÃO JOÃO DA
BOA VISTA – IPSJBV**

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar comentários acerca da alocação de ativos presentes na carteira do Instituto, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse do cliente. Nossos estudos foram baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação, e, em informações fornecidas pelo próprio cliente, sendo estas tratadas como estritamente sigilosas.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Gratos pela oportunidade, permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Equipe LDB Empresas.

1. Introdução

Mediante recebimento da solicitação realizada através do Ofício 1.018 encaminhado via email:

“... vimos por meio deste solicitar que a Consultoria emita um Relatório de esclarecimentos do fundo ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA - CNPJ 08.279.304/0001-41, com intuito de compor o estudo para a possibilidade de resgate total do citado fundo.

Conforme mencionado em reuniões anteriores, o fundo chegou a ter aproximadamente R\$ 30 milhões aplicados, durante a Pandemia COVI-19, os membros do Comitê de Investimentos da época realizaram resgates parciais, e hoje o fundo possui em torno de R\$ 90 mil, com um deságio próximo de R\$ 4.200.000,00 (quatro milhões e duzentos mil reais).

Como sugerido e a pedido do Comitê de Investimentos, o Gestor do ICATU participou recentemente na reunião ordinária, citou projeções, abriu a carteira, demonstrou mudanças de estratégias e perspectivas econômicas, sinalizando que o fundo tem perspectiva de recuperação no prazo de 5 (cinco) anos, caso venhamos a aportar mais recursos para a reparar a perda.

Com isso, para o concluir e embasar o estudo e deliberação pelo resgate ou não, solicitamos os esclarecimentos técnicos a respeito deste fundo.”

2. Sobre a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS

Considerando a intenção de resgatar, mesmo que parcialmente, a posição do Instituto em um fundo enquadrados na Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN nº 4.963/21, é necessário apontarmos os principais pontos em relação a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS.

A Nota Técnica foi publicada pelo Ministério da Previdência Social em 29 de dezembro de 2023. Tendo o intuito de fornecer esclarecimentos e orientações sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido.

Dessa forma, a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, abre possibilidade de resgatar os recursos mesmo que o montante seja inferior ao capital alocado. Entretanto, para tal movimentação de recursos é necessário que a decisão seja ancorada em um arcabouço técnico, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos: como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o rebalanceamento da carteira.

Assim, neste relatório será destacado alguns pontos que podem direcionar o Instituto na elaboração de um arcabouço técnico para o embasamento da decisão de alocação. Vale destacar que também torna-se viável a utilização do arcabouço técnico para alocações de ativos mesmo em casos em que não há prejuízo na movimentação.

3. Sobre o comportamento do Fundo de Investimento

Conforme a última posição de fechamento disponível de 30/09/2024, o ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA, atualmente, enquadrado no Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN 4.963/21, representa o total de 0,04% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto.

Com o intuito de destacar o retorno gerado pelo fundo, utilizaremos neste relatório o IBX, sendo ele o benchmark do ativo, e, a atual meta atuarial do Instituto para o ano 2024 de IPCA + 5,16%. Além disso, será apresentando o Índice de Sharpe para cada período utilizado, tendo o CDI como o ativo livre de risco usado em seu cálculo.

Adicionalmente, vale destacar que o Fundo não possuía benchmark anteriormente a alteração do regulamento que entrou em vigor em 19/05/2023. Essa mudança, pode ser uma indicação de alteração na estratégia do Fundo.

Dessa forma, pelo Fundo não definir um benchmark antes de maio de 2023, adicionaremos o índice IDIV na comparação. O IDIV, por sua vez, é um indicador do desempenho médio das cotações dos ativos que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio. Assim, por ser um indicador de desempenho com critérios próximos a Política de Investimentos do Fundo, a comparação entre tende a ser benéfica.

Por definição, Índice de Sharpe com valor negativo deve ser desconsiderado para que não haja distorção e erro em avaliação comparativa, dada a assimetria de informações. O Índice de Sharpe negativo ocorre, para um dado fundo, quando seu retorno é menor que o retorno do ativo livre de risco para um dado horizonte de tempo. Dessa forma, Índices de Sharpe negativo não serão apresentados neste relatório.

A comparação a seguir será realizada sobre cinco períodos, considerando a data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA, sendo eles: (1) período “12 meses”, de 01/10/2023 à 30/09/2024; (2) período “24 meses”, de 01/10/2022 à 30/09/2024; (3) período “36 meses”, de 01/10/2021 à 30/09/2024; (4) período “48 meses”, de 01/10/2021 à 30/09/2024; (5) período “Desde o Início”, de 24/10/2006 à 30/09/2024.

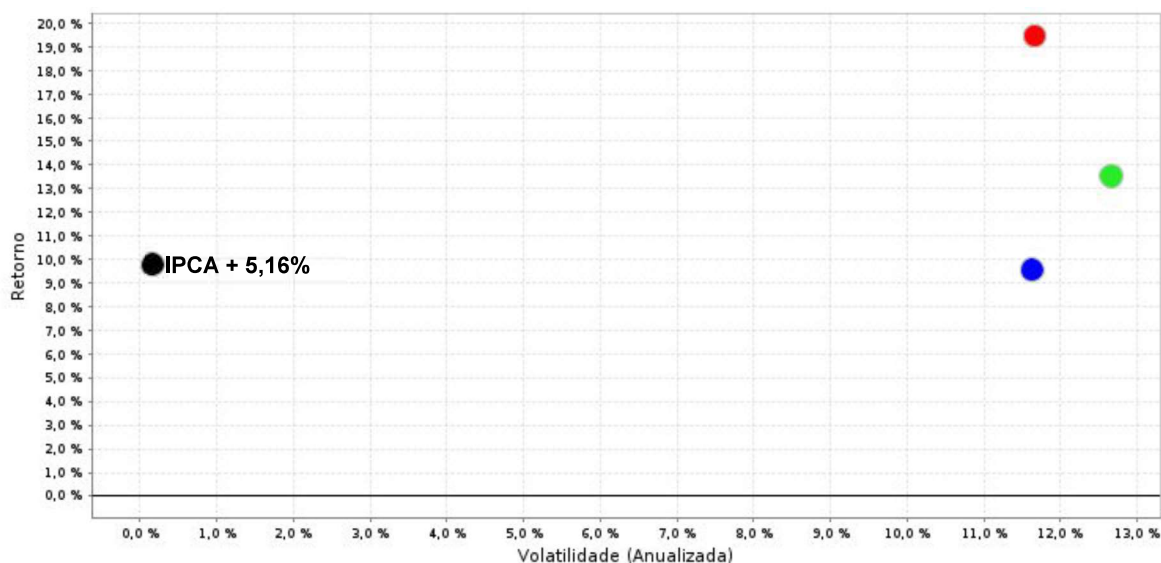
Risco e Retorno no Período “12 meses”: de 01/10/2023 até 30/09/2024

	Ativo	Retorno (12 meses)	Volatilidade (12 meses)	Sharpe (12 meses)
	IDIV	19,48%	11,66%	0,69
	IBX	13,53%	12,66%	0,24
	IPCA + 5,16%	9,79%	0,17%	-
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	9,58%	11,63%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 12 MESES



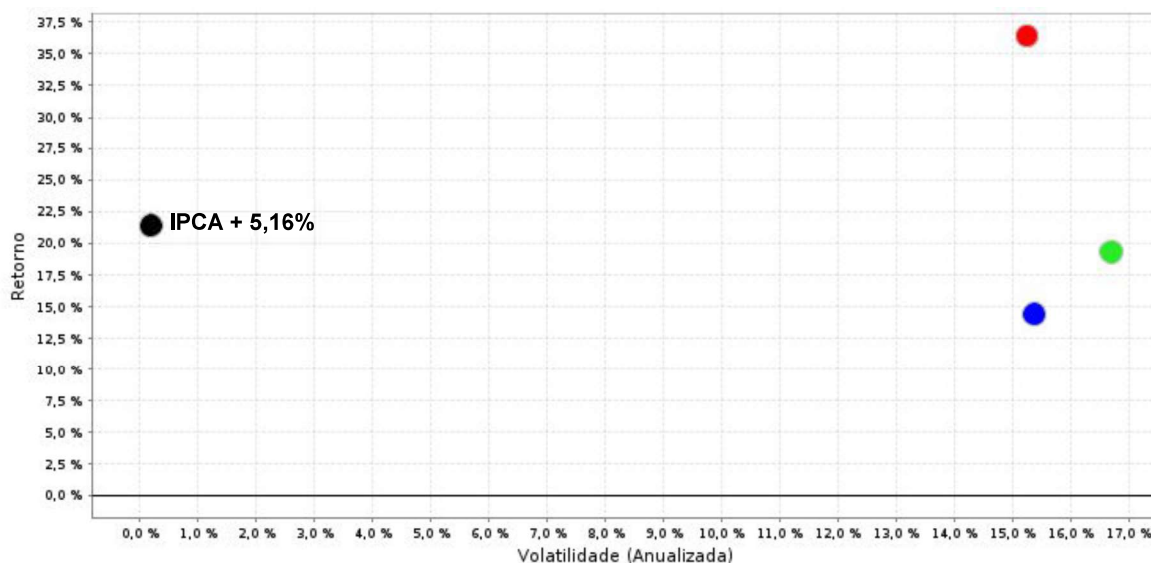
Risco e Retorno no Período “24 meses”: de 01/10/2022 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (24 meses)	Volatilidade (24 meses)	Sharpe (24 meses)
IDIV	36,40%	15,25%	0,34
IPCA + 5,16%	21,39%	0,19%	-
IBX	19,31%	16,70%	-
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	14,42%	15,37%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 24 MESES



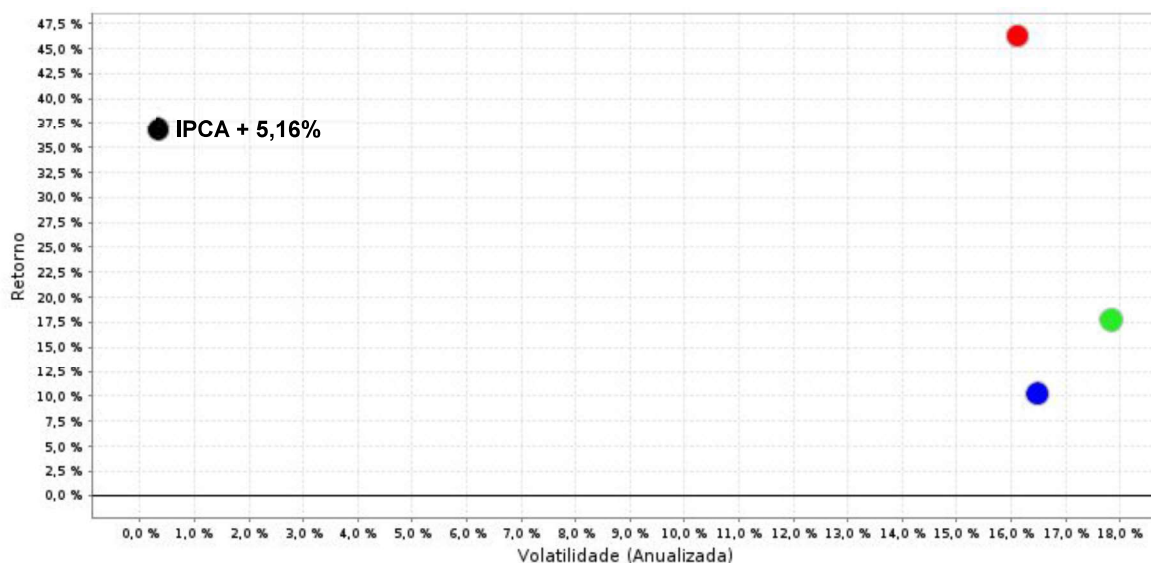
Risco e Retorno no Período “36 meses”: de 01/10/2021 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (36 meses)	Volatilidade (36 meses)	Sharpe (36 meses)
IDIV	46,24%	16,11%	0,18
IPCA + 5,16%	36,81%	0,34%	-
IBX	17,72%	17,84%	-
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	10,24%	16,48%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 36 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 36 MESES



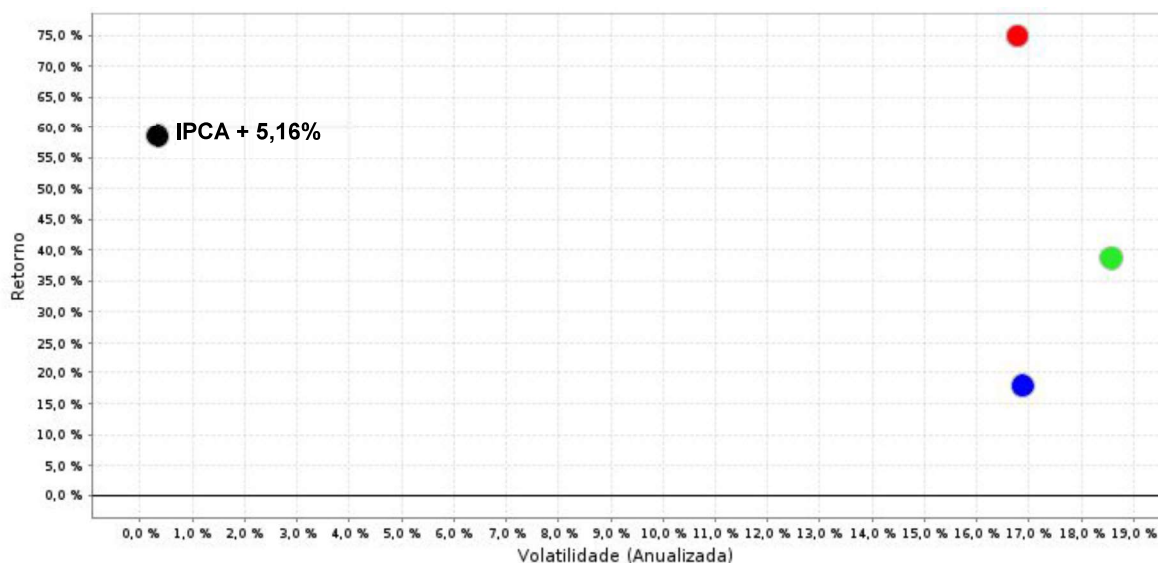
Risco e Retorno no Período “48 meses”: de 01/10/2020 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (48 meses)	Volatilidade (48 meses)	Sharpe (48 meses)
IDIV	74,87%	16,77%	0,38
IPCA + 5,16%	58,58%	0,34%	7,27
IBX	38,71%	18,57%	0,04
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	17,89%	16,88%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 48 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 48 MESES



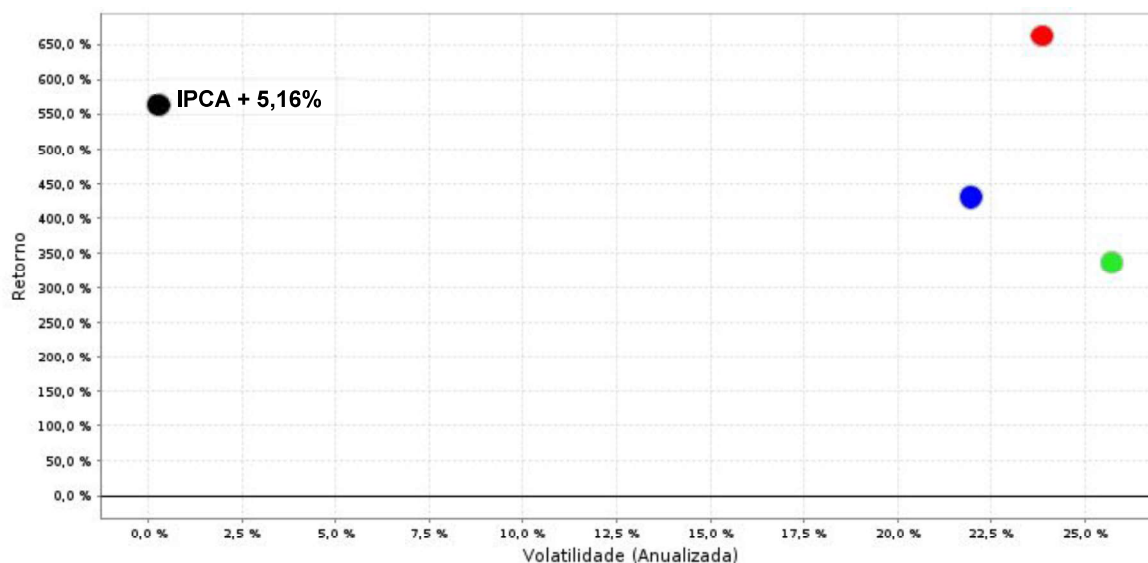
Risco e Retorno no Período “DESDE O INÍCIO”: de 24/10/2006 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (Desde o Início)	Volatilidade (Desde o Início)	Sharpe (Desde o Início)
IDIV	662,62%	23,85%	0,21
IPCA + 5,16%	563,21%	0,26%	4,90
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	430,87%	21,96%	0,11
IBX	336,71%	25,71%	0,09

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – DESDE O INÍCIO



4. Correlação entre fundos de investimentos

Além risco e retorno dos fundos de investimentos destacados anteriormente neste relatório, torna-se válido verificar a correlação entre os ativos uma vez que um dos pontos a ser observado na alocação de recursos é a diversificação de ativos na carteira.

Matriz de correlação dos retornos de 24/10/2006 a 30/09/2024

100 % até 75 % 74 % até 20 % 19 % até -20 % -21 % até -75 % -76 % até -100 %					
		1	2	3	4
1	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	100	94	89	-2
2	IBX	94	100	92	-2
3	IDIV	89	92	100	-2
4	IPCA + 5,16%	-2	-2	-2	100

5. Cenário Macroeconômico e dinâmica dos mercados

Antes de apresentarmos os comentários acerca da carteira de investimentos do Instituto, há a necessidade de verificarmos a evolução dos mercados e seus desdobramentos ocorridos no ano de 2024, e as expectativas majoritárias de mercado.

5.1. Mercado Internacional

Ao longo do ano, prevaleceram-se as discussões sobre o início do ciclo de redução de juros nos EUA, o qual ocorreu somente em setembro, e velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas que geraram impactos nas curvas de juros. Além disso, uma série de eventos políticos e tensões geopolíticas vem impactando o mercado.

Nos EUA, inicialmente, a economia demonstrou crescimento robusto, mas depois desacelerou apresentando sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho, o que aumentando a chance de corte de juros no segundo semestre, a qual concretizou-se em setembro. Embora os dados da PMI e de criação de empregos tenham ficado abaixo das expectativas, novos dados indicaram um baixo risco de recessão, reforçando a confiança na desinflação.

Adicionalmente, no fim do período, o FED promoveu o início do ciclo de redução de juros com um corte de 0,50%, sendo um movimento com magnitude maior que o esperado pelo mercado. Além disso, comunicaram que movimentos adicionais dependerão da trajetória econômica.

Durante o período, a Zona do Euro enfrentou estagnação econômica e precisou de políticas monetárias mais flexíveis. Apesar do desempenho modesto nos setores de manufatura e serviços, o mercado de trabalho mostrou resiliência, ajudando no controle da inflação. No entanto, após o primeiro trimestre, a inflação de serviços permaneceu alta e a atividade econômica melhorou, o que inicialmente reduziu as expectativas de cortes de juros. Mesmo assim, o BCE cortou os juros em junho. Além disso, mesmo com a resistência da inflação de núcleo, a deterioração dos indicadores de atividade, junto com a perspectiva de desaceleração dos salários, sugerem a continuidade da política expansionista.

Na China, ao longo do período persistiu um cenário de cautela. Onde, apesar dos esforços governamentais, o setor imobiliário permanece em crise e indústria perdeu força. Colocando em risco a meta de crescimento para este ano. Ao fim do período houve o anúncio de um novo pacote de estímulos, com o intuito de impulsionar o crescimento econômico.

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.

Já, nos EUA, o cenário eleitoral foi marcado por reviravoltas na corrida presidencial nos EUA, com o atentado contra o candidato Donald Trump e a desistência do atual presidente Joe Biden em favor de sua vice, Kamala Harris.

Com relação à situação no Oriente Médio, há um ponto de atenção no agravamento do conflito. O qual, a depender das estratégias utilizadas nesse conflito, há o risco de aumento de pressão sobre os preços do petróleo e fretes, o que consequentemente pode acabar gerando o risco de elevação da inflação e reduzindo o crescimento global.

5.2. Mercado Nacional

Localmente, ao longo do ano, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento da probabilidade do início de um novo ciclo de elevação da taxa Selic, a qual concretizou-se em setembro, e inseguranças em relação à condução da política fiscal.

Na parte fiscal, no começo do período o governo enviou o projeto da Lei de Diretrizes Orçamentárias com um resultado primário inferior ao sinalizado anteriormente, mesmo assim, ainda é uma meta desafiadora que exige uma elevação significativa das receitas. Além disso, no fim do período, uma série ações realizadas como o envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas, e a liberação de despesas do orçamento para 2024, sendo essas ações que reforçam as dúvidas em relação ao arcabouço e o compromisso com a consolidação fiscal.

A atividade econômica continuou forte, com o PIB em crescimento, um mercado de trabalho aquecido e uma taxa de desemprego historicamente baixa. A taxa de desemprego continuou a diminuir com significativa criação de empregos formais, resultando em um contínuo crescimento substancial do salário real. Esse desempenho dificulta a tarefa de desinflacionar a economia e pode afetar desfavoravelmente a inflação projetada.

Em relação ao câmbio, houve o movimento de desvalorização da moeda local, a qual, também, foi observado em outras economias ligadas a commodities. Entretanto, o Real apresentou maior volatilidade devido às incertezas sobre a política fiscal local.

Nesse período, a inflação mostra sinais de desaceleração gradual e não homogênea, com o núcleo de serviços acima do desejado pelo Copom. Dessa forma, a princípio, as leituras trazem sinais benignos, mas as projeções de alta na inflação continuam preocupantes. Além disso, com a atividade aquecida, expectativas acima da meta e câmbio depreciado, o risco para a trajetória futura da inflação aumenta.

Nesse contexto, ao longo do ano, houve a continuidade do movimento de redução dos juros até o patamar de 10,50%. Com o passar do tempo, o Copom adotou um discurso cada vez mais conservador, contemplando a possibilidade de elevação dos juros básicos e reforçando a preocupação em relação à crescente desancoragem das expectativas de inflação. Por sua vez, o Copom em sua última reunião realizada em Setembro de 2024, houve o movimento de alta da taxa Selic em 0,25%, dessa forma, o atual patamar passa a ser 10,75%.

6. Boletim Focus e expectativas de mercado

Boletim Focus

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,30	4,37	4,38	▲ (1)	148	4,40	43	3,92	3,97	3,97	= (2)	147	3,92	43
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,68	3,00	3,00	= (2)	115	3,03	28	1,90	1,92	1,93	▲ (2)	114	1,91	28
Câmbio (R\$/US\$)	5,35	5,40	5,40	= (3)	125	5,40	32	5,30	5,35	5,39	▲ (1)	124	5,38	32
Selic (% a.a)	11,25	11,75	11,75	= (1)	146	11,75	39	10,25	10,75	10,75	= (1)	143	10,75	39
IGP-M (variação %)	3,69	3,96	3,98	▲ (5)	77	4,00	21	3,99	4,00	3,96	▼ (1)	74	4,00	21
IPCA Administrados (variação %)	4,83	4,77	4,79	▲ (2)	100	4,81	27	3,81	3,80	3,80	= (3)	98	3,79	26
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,45	-39,90	-42,00	▼ (5)	29	-46,35	10	-43,25	-44,00	-44,50	▼ (4)	28	-46,45	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	83,53	81,00	80,05	▼ (1)	28	80,50	10	79,00	76,19	76,19	= (1)	24	78,00	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,00	70,50	70,50	= (1)	28	70,25	10	73,50	73,00	73,00	= (2)	27	74,30	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,50	63,50	= (3)	29	63,50	9	66,45	66,50	66,50	= (2)	29	66,50	9
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (5)	45	-0,60	14	-0,75	-0,73	-0,73	= (1)	44	-0,70	13
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,78	-7,76	▲ (2)	29	-7,80	10	-6,75	-7,30	-7,30	= (1)	28	-7,00	9

Relatório Focus de 04.10.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,38%. Entretanto, para o final de 2025, a expectativa ficou estável em 3,97%.

SELIC: Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, ficaram estáveis em 11,75%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025 as expectativas permaneceram em 10,75%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, manteve-se em 3,00%. Entretanto, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 1,93%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa permaneceu em R\$ 5,40. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa aumentou para R\$ 5,39.

7. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa real de juros de 6,48% a.a. para 10 anos.

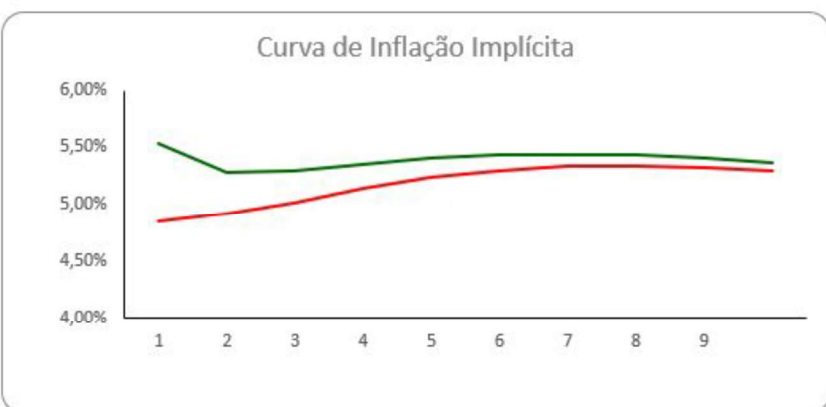
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	6,37%	6,28%
2	6,47%	6,76%
3	6,41%	6,77%
4	6,33%	6,72%
5	6,26%	6,66%
6	6,21%	6,61%
7	6,17%	6,56%
8	6,15%	6,53%
9	6,14%	6,50%
10	6,13%	6,48%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,37% a.a. para 10 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	4,85%	5,53%
2	4,92%	5,29%
3	5,02%	5,29%
4	5,14%	5,35%
5	5,24%	5,40%
6	5,30%	5,43%
7	5,33%	5,44%
8	5,33%	5,43%
9	5,32%	5,40%
10	5,29%	5,37%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 12,19% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	11,53%	12,15%
2	11,71%	12,40%
3	11,76%	12,42%
4	11,79%	12,43%
5	11,82%	12,42%
6	11,84%	12,40%
7	11,83%	12,36%
8	11,81%	12,31%
9	11,78%	12,25%
10	11,74%	12,19%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP

Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

8. PARECER

Conforme mencionado pelo instituto, há a intenção de realizar o resgate dos recursos alocados no ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA, atualmente, enquadrado no Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN nº 4.963/21. Onde, conforme informado pelo Instituto através do Ofício 1.018, atualmente, o Instituto acumula retorno negativo no Fundo considerando a totalidade das aplicações realizadas no ativo. Portanto, um eventual resgate seria uma realização de prejuízo.

Caso seja realizada a movimentação de resgate, deverão ser observados os preceitos trazidos pelo Ministério da Previdência Social em sua Nota Técnica SEI 296/2023/MPS. A qual, abre a possibilidade para que haja resgates de recursos em ativos que apresentem um montante inferior ao capital alocado.

Dessa forma, na Nota Técnica SEI 296/2023/MPS é ressaltado que a decisão deve ser fundamentada em um arcabouço técnico, o qual deve considerar elementos cruciais, tais como estratégias de diversificação de carteira, análise do cenário econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o ajuste periódico da carteira. Esse pontos para fundamentar a decisão, também, são viáveis a serem utilizados para a análise de eventuais alocações de recursos.

Vale destacar, além dos pontos mencionados na Nota Técnica, para a construção de um arcabouço técnico mais sólido torna-se benéfico o registro, em ata do Comitê de Investimentos ou em outros documentos oficiais do Instituto, além, do acompanhamento dos ativos e possíveis comunicações com os prestadores de serviços dos Fundos de investimentos monitorados.

Entretanto, é necessário destacar, mesmo com a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS do Ministério da Previdência Social, não houve pronunciamento por parte do Tribunal de Contas. Dessa forma não há garantias de que futuramente não haverá notificações ou posicionamentos do órgão em relação a movimentação realizada.

Como destacado anteriormente neste relatório, foram utilizados a Meta Atuarial de IPCA + 5,16%, o IBX e IDIV para a comparação e verificação do desempenho do fundo. Sendo que a comparação foi realizada em cinco períodos distintos, de 12, 24, 36, 48 meses e “desde o início”.

De forma em geral, observando o Item 3 deste relatório, é possível constatar que na maioria dos períodos destacados o Fundo não conseguiu superar os retornos apresentados pelo IBX, IDIV e Meta Atuarial. Sendo a única exceção, o período de “desde o início”, onde, o Fundo superou o retorno apresentado pelo IBX, sendo este o atual benchmark do ativo.

Adicionalmente, conforme observado na tabela de correlação, apresentada no Item 4 deste relatório, no período “Desde o Início”, considerando histórico disponível do benchmark, há uma alta correlação entre o Fundo, o IBX e IDIV.

Além de observar o comportamentos dos ativos investidos, há a necessidade de verificar o ambiente econômico. Onde, de forma resumida, no mercado internacional houveram discussões sobre o início do ciclo de redução de juros nos EUA, o qual ocorreu somente em setembro, e velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas que geraram impactos nas curvas de juros. Além disso, uma série de eventos políticos e tensões geopolíticas vem impactando o mercado.

No cenário doméstico, após um período sem movimentação de taxa básicas de juros, com o Copom adotando um discurso mais conservador, houve em setembro a elevação dos juros. A atividade econômica continua forte, com um mercado de trabalho aquecido e PIB crescendo, o que dificulta o processo de desinflacionar a economia e pode afetar desfavoravelmente a inflação projetada.

Adicionalmente, conforme demonstrado na “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 04.10.2024, e apresentada no item 7 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresenta taxa de retorno estimada em 6,48% a.a., estando acima da meta atuarial de IPCA + 5,16% para o ano de 2024.

Além disso, conforme demonstrado no boletim focus apresentado no item 6 deste relatório, há a expectativa de alta de juros, assim, dando continuidade ao ciclo de redução da taxa básica de juros até o fim de 2024, com posterior redução em 2025.

Assim, torna-se necessário observar os apontamentos do Estudo ALM, caso houver, em conjunto com a atual Política de Investimento, uma vez que essas ferramentas evitam a subjetividades no processo decisório, garantindo a sustentabilidade e a saúde do Instituto.

Onde, conforme a atual Política de Investimento é determinado um aumento no percentual de recursos alocados no Segmento de Renda Variável, ativos esses enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21.

Dito isso, a eventual redução de recursos no Segmento de Renda Variável entra em conflito com a alocação objetivo da atual Política de Investimentos do Instituto para o ano de 2024.