

PARECER N° 131 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de Novembro de 2024

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Em novembro, o cenário internacional teve como principal foco a definição das diretrizes futuras de política econômica nos EUA. A estratégia em temas como tarifas, política fiscal, imigração e geopolítica será determinante para a economia global, sendo premissa chave para avaliação dos diferentes cenários e riscos futuros.

Nos EUA, o PIB do terceiro trimestre revelou que a atividade econômica manteve-se robusta, impulsionada pela resiliência do consumo das famílias e, em menor medida, pelo aumento significativo dos gastos do governo em defesa. Ao mesmo tempo, a inflação segue em um ritmo de desaceleração gradual, enquanto o mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a dar sinais de arrefecimento.

Com o término das eleições americanas, confirmou-se a predominância do Partido Republicano no Executivo e no Legislativo, com a vitória de Donald Trump. Nesse contexto, cresce a probabilidade de adoção de políticas protecionistas e a intensificação de guerras comerciais.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Na zona do euro, as preocupações com uma possível nova guerra comercial têm levado as autoridades monetárias a reforçar a necessidade de novos estímulos econômicos, buscando mitigar os riscos de queda na atividade.

Já na China, a economia apresentou novos sinais de estabilização cíclica, com indicadores qualitativos e quantitativos de atividade superando as expectativas. No entanto, apesar desses avanços, o mercado de trabalho permanece fraco, evidenciando os persistentes riscos deflacionários e a baixa confiança das famílias.

Assim, no mês de novembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,63% e +5,73%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +24,21% e +32,06%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, valorizaram +8,57% e +10,77%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +52,35 e +61,98% nos últimos 12 meses.

4. EXPECTATIVAS DE MERCADO

NACIONAL

No cenário local, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento do risco fiscal e a frustração do mercado com o anúncio do pacote fiscal, que foi o principal tema em destaque ao longo do mês. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em queda.

Em relação à política fiscal, após um longo período de discussões sobre a viabilidade futura do arcabouço fiscal nos próximos anos, houve o anúncio de um pacote fiscal. O qual foi considerado insuficiente para as necessidades atuais. Além disso, a alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda, divulgada juntamente com o pacote, poderá reduzir a arrecadação a partir de 2026. Esses fatores contribuíram para aumentar o estresse no mercado financeiro.

O câmbio, por sua vez, continua sendo preocupante em um cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar. Adicionalmente, o real tem sido impactado pelas incertezas em torno da política fiscal doméstica. Além disso, as expectativas de inflação continuaram a piorar e a inflação corrente seguiu com uma composição incompatível com a convergência para a meta.

Diante desse ambiente de incerteza sobre a sustentabilidade da trajetória da dívida, pressões inflacionárias derivadas da depreciação cambial e aumento da percepção de risco, o cenário se torna propício para uma possível aceleração no ritmo de aperto monetário na reunião do Copom em dezembro.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 09.12.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,03% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024 e 5,47% para o ano de 2025.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'd' and 'j', and a signature at the bottom right.]

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta da observada nos índices globais. Apresentando a performance de -3,12% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -6,35% no ano e -1,31% nos últimos 12 meses.

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

4.1 BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024						2025					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	4,62	4,71	4,84	▲ (2)	152	4,85	4,10	4,40	4,59	▲ (8)	150	4,73
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,10	3,22	3,39	▲ (3)	114	3,44	1,94	1,95	2,00	▲ (1)	112	2,06
Câmbio (R\$/US\$)	5,55	5,70	5,95	▲ (1)	119	6,00	5,48	5,60	5,77	▲ (6)	119	5,81
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	12,00	▲ (1)	144	12,00	11,50	12,63	13,50	▲ (4)	141	13,75
ICP-M (variação %)	5,39	6,18	6,35	▲ (14)	79	6,50	4,00	4,16	4,40	▲ (3)	79	4,50
IPCA Administrados (variação %)	5,03	4,66	4,69	▲ (1)	102	4,68	3,82	4,13	4,13	= (1)	101	4,16
Conta corrente (US\$ bilhões)	-45,92	-49,79	-50,50	▼ (6)	31	-49,64	-47,00	-48,60	-49,30	▼ (6)	30	-49,85
Balança comercial (US\$ bilhões)	77,59	75,00	74,15	▼ (1)	32	75,00	76,65	76,02	75,70	▼ (3)	27	75,70
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	72,00	71,10	71,05	▼ (2)	30	71,10	74,00	73,25	70,80	▼ (2)	28	72,63
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,50	63,40	63,04	▼ (3)	34	63,50	66,64	67,00	67,00	= (1)	34	67,20
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,50	-0,50	= (2)	43	-0,50	-0,70	-0,70	-0,70	= (7)	42	-0,61
Resultado nominal (% do PIB)	-7,60	-7,80	-7,80	= (2)	31	-7,85	-7,20	-8,09	-8,15	▼ (4)	30	-8,15

Relatório Focus de 06.12.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

4.2 DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,84%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 4,59%.

SELIC: Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, aumentaram para 12,00%. Para o final de 2025, também, houve aumento das expectativas para 13,50%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, elevou-se para 3,39%. Na mesma linha, para o final de 2025, a expectativa subiu para 2,00%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa aumentou para R\$ 5,95. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$ 5,77.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 09.12.2024, estima uma taxa real de juros de 7,03% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Nov/24	Dez/24
1	6.36%	6.97%
2	7.07%	7.81%
3	7.11%	7.77%
4	7.04%	7.59%
5	6.98%	7.43%
6	6.93%	7.31%
7	6.89%	7.21%
8	6.86%	7.13%
9	6.83%	7.07%
10	6.81%	7.03%



* FONTE: ANBIMA; Referência nov/24 divulgada em 01.11.2024 e referência dez/24 divulgada em 09.12.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 09.12.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 6,47% a.a. para 10 anos.

Ano	Taxa*	
	Nov/24	Dez/24
1	6.08%	6.94%
2	5.75%	6.66%
3	5.77%	6.67%
4	5.84%	6.69%
5	5.88%	6.68%
6	5.88%	6.64%
7	5.86%	6.60%
8	5.82%	6.56%
9	5.77%	6.52%
10	5.71%	6.47%



* FONTE: ANBIMA; Referência nov/24 divulgada em 01.11.2024 e referência dez/24 divulgada em 09.12.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 09.12.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 13,95% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Nov/24	Dez/24
1	12.82%	14.39%
2	13.23%	15.00%
3	13.30%	14.96%
4	13.30%	14.79%
5	13.27%	14.61%
6	13.21%	14.44%
7	13.15%	14.29%
8	13.07%	14.16%
9	12.99%	14.05%
10	12.92%	13.95%



* FONTE: ANBIMA; Referência nov/24 divulgada em 01.11.2024 e referência dez/24 divulgada em 09.12.2024

The image shows a page from a lined notebook with various handwritten marks. At the top left, there are two horizontal lines, one green and one red. In the top right corner, there is a large, stylized blue symbol resembling a cursive 'd' or 'a'. Below this, on the right side, is a blue 'A' and a blue '9'. In the center, there is a blue '70' and a blue '208'. At the bottom, there are several other blue marks, including a large 'R', a '2', and some scribbles. The page has horizontal blue lines and a vertical red margin line on the left.

6. INDICADORES

	Índices Financeiros														
Indicadores	2023	2024											No ano (2024)	Acumulado 12 meses	
	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro			
	Renda Fixa														
IMA-S	0.92%	0.99%	0.82%	0.86%	0.90%	0.83%	0.81%	0.94%	0.90%	0.87%	0.98%	0.83%	10.16%	11.18%	
CDI	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	9.85%	10.84%	
IRF-M 1	0.91%	0.83%	0.76%	0.84%	0.58%	0.78%	0.63%	0.94%	0.77%	0.82%	0.84%	0.57%	8.70%	9.69%	
IMA-B5	1.46%	0.68%	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	0.39%	0.91%	0.59%	0.40%	0.74%	0.36%	6.46%	8.02%	
IDKa IPCA 2A	1.45%	0.81%	0.42%	0.99%	-0.29%	1.07%	0.18%	0.75%	0.60%	0.39%	0.81%	0.22%	6.09%	7.63%	
IMA-GERAL	1.63%	0.47%	0.64%	0.52%	-0.22%	0.95%	0.05%	1.36%	0.79%	0.34%	0.38%	0.32%	5.72%	7.44%	
IRF-M	1.48%	0.67%	0.46%	0.54%	-0.52%	0.66%	-0.29%	1.34%	0.66%	0.34%	0.21%	-0.52%	3.57%	5.11%	
IRF-M 1+	1.73%	0.60%	0.34%	0.43%	-1.02%	0.60%	-0.72%	1.55%	0.50%	0.11%	-0.14%	-1.13%	1.19%	2.94%	
IMA-B	2.75%	-0.45%	0.55%	0.08%	-1.61%	1.33%	-0.97%	2.09%	0.52%	-0.67%	-0.65%	0.02%	0.19%	2.94%	
IMA-B5+	3.94%	-1.47%	0.51%	-0.55%	-2.91%	1.59%	-2.25%	3.24%	0.77%	-1.42%	-1.66%	-0.23%	-4.45%	-0.68%	
IDKa IPCA 20A	6.58%	-3.34%	0.22%	-1.51%	-4.90%	2.01%	-5.03%	6.19%	0.42%	-3.07%	-4.24%	-0.82%	-13.71%	-8.03%	
	Renda Variável														
IDIV	6.90%	-3.51%	0.91%	-1.20%	-0.56%	-0.99%	1.99%	1.89%	6.69%	-0.72%	-1.72%	-0.07%	2.38%	9.45%	
IBRX - 50	5.31%	-4.15%	0.91%	-0.81%	-0.62%	-3.11%	1.63%	3.15%	6.51%	-3.26%	-1.49%	-2.62%	-4.28%	0.80%	
IBRX - 100	5.48%	-4.51%	0.96%	-0.73%	-1.34%	-3.18%	1.51%	2.90%	6.60%	-2.97%	-1.53%	-2.91%	-5.57%	-0.40%	
IFIX	4.25%	0.67%	0.79%	1.43%	-0.77%	0.02%	-1.04%	0.52%	0.86%	-2.58%	-3.06%	-2.11%	-5.26%	-1.23%	
Ibovespa	5.38%	-4.79%	0.99%	-0.71%	-1.70%	-3.04%	1.48%	3.02%	6.54%	-3.08%	-1.60%	-3.12%	-6.35%	-1.31%	
IVBX-2	5.31%	-4.91%	2.30%	1.50%	-5.81%	-3.66%	2.23%	4.28%	5.09%	-4.07%	-1.17%	-3.05%	-7.73%	-2.83%	
ISE	6.04%	-4.96%	1.99%	1.21%	-6.02%	-3.61%	1.10%	2.83%	5.99%	-2.62%	-2.48%	-5.60%	-12.20%	-6.90%	
SMIL	7.05%	-6.55%	0.47%	2.15%	-7.76%	-3.38%	-0.39%	1.49%	4.51%	-4.41%	-1.37%	-4.48%	-18.66%	-12.93%	
	Investimentos no Exterior														
Global BDRX	2.84%	4.78%	6.30%	4.04%	0.57%	7.32%	12.79%	0.29%	0.55%	-0.21%	6.02%	8.32%	63.02%	67.66%	
S&P 500	2.43%	3.94%	5.80%	3.37%	-0.79%	6.22%	9.73%	3.01%	2.18%	-1.73%	5.00%	10.77%	58.14%	61.98%	
MSCI ACWI	2.70%	2.86%	4.79%	3.14%	0.00%	5.22%	8.28%	3.40%	2.29%	-1.59%	3.63%	8.57%	48.34%	52.35%	
S&P 500 (M. Orig.)	4.42%	1.59%	5.17%	3.10%	-4.16%	4.80%	3.47%	1.13%	2.28%	2.02%	-0.99%	5.73%	26.47%	32.06%	
MSCI ACWI (M.Orig.)	4.70%	0.53%	4.17%	2.88%	-3.39%	3.82%	2.10%	1.51%	2.40%	2.17%	-2.29%	3.63%	18.64%	24.21%	
	Índices Econômicos														
DÓLAR	-1.91%	2.32%	0.60%	0.26%	3.51%	1.35%	6.05%	1.86%	-0.10%	-3.68%	6.05%	4.77%	25.04%	22.65%	
SELIC	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	9.85%	10.84%	
IGP-M	0.74%	0.07%	-0.52%	-0.47%	0.31%	0.89%	0.81%	0.61%	0.29%	0.62%	1.52%	1.30%	5.55%	6.33%	
IPCA	0.56%	0.42%	0.83%	0.16%	0.38%	0.46%	0.21%	0.38%	-0.02%	0.44%	0.56%	0.39%	4.29%	4.87%	
INPC	0.55%	0.57%	0.81%	0.19%	0.37%	0.46%	0.25%	0.26%	-0.14%	0.48%	0.61%	0.33%	4.27%	4.84%	
	Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	1.03%	0.93%	1.27%	0.62%	0.89%	0.95%	0.67%	0.92%	0.49%	0.93%	1.10%	0.83%	10.04%	11.17%	
INPC + 6% a.a.	1.02%	1.08%	1.25%	0.65%	0.88%	0.95%	0.71%	0.79%	0.37%	0.97%	1.15%	0.77%	10.01%	11.13%	
IPCA + 5% a.a.	0.95%	0.85%	1.20%	0.55%	0.81%	0.87%	0.60%	0.83%	0.41%	0.85%	1.01%	0.76%	9.08%	10.12%	
INPC + 5% a.a.	0.94%	1.00%	1.18%	0.58%	0.80%	0.87%	0.64%	0.71%	0.29%	0.89%	1.06%	0.70%	9.06%	10.08%	
IPCA + 4% a.a.	0.87%	0.76%	1.13%	0.47%	0.72%	0.79%	0.52%	0.74%	0.32%	0.77%	0.92%	0.69%	8.12%	9.07%	
INPC + 4% a.a.	0.86%	0.91%	1.11%	0.50%	0.71%	0.79%	0.56%	0.62%	0.20%	0.81%	0.97%	0.63%	8.10%	9.03%	

Handwritten signatures and initials:
 - Top right: A stylized signature.
 - Middle right: The letter 'A'.
 - Bottom right: Several initials and signatures, including 'RAB' and 'B'.

7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

8. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA

87,94%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,010000%)	2,92	0,04	0,85	5,36	437.876,84	0,63
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,020000%)	0,26	0,04	0,86	10,20	15.015.912,77	21,55
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,935000%)	4,26	0,04	0,45	0,45	4.014.385,10	5,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,040000%)	4,27	0,04	0,13	0,13	903.541,49	1,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150640 (5,400000%)	0,40	0,04	0,81	9,60	1.841.837,27	2,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,77	0,04	0,82	9,70	3.630.421,01	5,23
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,090000%)	2,94	0,04	0,86	5,41	100.042,70	0,14
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,410000%)	0,51	0,04	0,81	9,61	2.091.550,58	3,02
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150650 (5,600000%)	0,53	0,04	0,84	9,99	617.424,31	0,89
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150650 (6,090000%)	2,94	0,04	0,86	6,16	1.543.567,61	2,23
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,390000%)	0,55	0,04	0,81	9,59	3.135.454,57	4,52
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,042500%)	2,93	0,04	0,86	2,71	9.475.854,59	13,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,070000%)	0,22	0,04	0,86	6,15	1.503.025,38	2,17
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,100000%)	2,95	0,04	0,86	5,41	130.170,78	0,19
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,30	0,04	0,85	10,16	44.441.065,00	64,07

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,86	0,14	0,01	-0,07	332.145,32	0,48	3.900.376.937,62	0,01
BB	BB	BB PREV RF IPCA	0,03	0,04	0,77	9,60	600.940,36	0,87	40.068.997,13	1,50
BB	BB	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,03	0,03	0,60	7,27	3.987.571,75	5,75	143.289.123.288,90	0,00
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,03	0,04	0,79	9,65	2.642.978,98	3,81	12.216.020.807,87	0,02
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,82	0,04	0,89	4,73	7.563.636,41	10,90		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,05	0,04	0,81	10,00	7.376.254,57	10,63	19.993.814.988,50	0,04
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,05	0,04	0,81	10,12	497.998,52	0,72	19.373.615.271,47	0,00
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,05	0,04	0,81	10,02	7.874.253,09	11,35		

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Carta Senior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM *	2,18	-0,40	-0,40	-2,83	102.563,18	0,15	28.791.652,24	0,36
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			2,18	-0,40	-0,40	-2,83	102.563,18	0,15		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	1,69	-0,00	0,50	6,25	1.013.106,60	1,46	95.140.657,97	1,06
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			1,69	-0,00	0,50	6,25	1.013.106,60	1,46		
Renda Fixa			0,99	0,04	0,87	8,49	60.994.827,28	87,94		

[Handwritten signatures and initials]

RENTA VARIÁVEL 3,15%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	12,16	0,85	-3,18	-6,95	2.188.048,12	3,15	189.412.155,89	1,16
		Sub-total Artigo 8º I	12,16	0,85	-3,18	-6,80	2.188.048,12	3,15		
		Renda Variável	12,12	0,85	-3,18	-6,80	2.188.048,12	3,15		

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 6,03%

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	15,95	0,85	8,26	24,48	4.180.334,16	6,03	3.068.343.167,19	0,14
		Sub-total Artigo 9º III	15,95	0,85	8,26	24,48	4.180.334,16	6,03		
		Investimentos no Exterior	15,95	0,85	8,26	24,48	4.180.334,16	6,03		

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 2,29%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,93	0,60	6,02	8,57	1.589.095,17	2,29	2.093.757.426,45	0,08
		Sub-total Artigo 10º I	11,93	0,60	6,02	8,57	1.589.095,17	2,29		
		Investimentos Estruturados	12,09	0,60	6,02	8,57	1.589.095,17	2,29		

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,59%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	34,80	16,70	0,79	11,15	410.034,33	0,59	125.069.885,61	0,33
		Sub-total Artigo 11º	34,80	16,70	0,79	11,15	410.034,33	0,59		
		Fundos Imobiliários	46,71	16,70	0,79	11,15	410.034,33	0,59		
		Total	1,42	0,21	1,29	8,17	69.362.139,06	100,00		

Enquadramento da Carteira

				Política de Investimentos				Pro-Gestão Nivel 1
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	44.441.065,00	64,07	0,00	65,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	7.563.636,41	10,90	0,00	12,85	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	7.874.253,09	11,35	0,00	5,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Senior	102.563,18	0,15	0,00	0,15	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alínea b	FIRF - Crédito Privado	1.013.109,60	1,46	0,00	1,50	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	60.994.627,28	87,94					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	2.188.048,12	3,15	0,00	5,00	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	2.188.048,12	3,15					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nivel I	4.180.334,16	6,03	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	4.180.334,16	6,03					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.589.095,17	2,29	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	1.589.095,17	2,29					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	410.034,33	0,59	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	410.034,33	0,59					5,00
Total		69.362.139,06	100,00					

[Handwritten signatures and initials]

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,85 107,32	10,16 103,10	2,57 99,96	5,01 99,94	11,12 102,62	355.301,20	0,54	3.631.786,42
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,89 112,77	4,73 117,98	0,81 31,33	2,70 51,72	6,21 57,29	102.100,43	0,15	703.817,25
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,81 101,96	10,02 101,69	2,60 101,05	5,36 102,46	11,03 101,77	49.853,64	0,08	353.029,02
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-0,40 -50,99	-2,83 -28,71	-1,28 -49,80	-2,66 -50,86	-3,30 -30,46	-415,43	-0,00	-2.989,09
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,50 62,26	6,25 93,40	1,64 83,63	3,57 68,31	7,76 71,03	5.045,60	0,01	59.578,80
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-3,18 -0,07	-6,80 -0,45	-7,78 -0,16	2,56 -0,36	-1,75 -0,45	-71.990,67	-0,11	-548.219,10
Artigo 9º III % do CDI	8,26 1.044,45	24,48 487,60	14,30 555,28			319.079,89	0,48	822.056,45
Artigo 10º I % do CDI	6,02 791,24	8,57 318,04	8,12 315,48			90.272,12	0,14	125.495,17
Artigo 11º % do CDI	0,79 103,28	11,15 113,12	-4,59 -118,67	5,57 163,12	14,70 139,63	2.950,00	0,00	41.834,33
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)						852.226,70	1,29	5.166.392,25

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150527 (6,010000%)	446.981,91	0,00	0,00	12.883,22	437.876,84	3.778,15	22.910,14
NTN-B 150527 (6,020000%)	15.328.140,50	0,00	0,00	441.894,54	15.015.912,77	129.666,81	1.447.335,31
NTN-B 150545 (5,500000%)	3.700.946,76	0,00	0,00	100.480,14	3.630.421,01	29.961,39	333.574,63
NTN-B 150545 (6,090000%)	102.136,81	0,00	0,00	2.963,14	100.042,70	869,03	5.274,70
NTN-B 150555 (5,390000%)	3.194.224,07	0,00	0,00	84.385,11	3.135.454,59	25.615,61	284.944,73
NTN-B 150555 (6,042500%)	9.673.044,91	0,00	0,00	279.179,44	9.475.854,59	81.989,12	256.100,87
NTN-B 150555 (6,070000%)	1.534.437,74	0,00	0,00	44.447,12	1.503.025,38	13.034,76	89.707,56

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150555 (6,100000%)	132.904,06	0,00	0,00	3.864,97	130.170,78	1.131,69	6.870,08
NTN-B 150828 (6,935000%)	0,00	3.996.228,58	0,00	0,00	4.014.385,10	18.156,52	18.156,52
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,00	902.398,80	0,00	0,00	903.541,49	1.142,69	1.142,69
NTN-B 150840 (5,400000%)	1.827.024,67	0,00	0,00	0,00	1.841.837,27	14.812,60	165.210,31
NTN-B 150850 (5,410000%)	2.074.715,61	0,00	0,00	0,00	2.091.550,58	16.834,97	187.700,82
NTN-B 150850 (5,800000%)	612.283,81	0,00	0,00	0,00	617.424,31	5.140,50	57.431,01
NTN-B 150850 (6,090000%)	1.530.400,25	0,00	0,00	0,00	1.543.567,61	13.167,36	90.919,14
	40.157.243,10	4.898.627,38	0,00	970.106,58	44.441.065,00	355.301,20	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	9.279.047,35	0,00	-9.000.000,00	0,00	332.145,32	53.097,97	51.854,17
BB PREV RF IPCA	596.349,60	0,00	0,00	0,00	600.940,36	4.590,76	52.626,13
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	4.010.883,76	717.057,75	-763.162,74	0,00	3.987.571,75	22.792,98	300.103,71
BRASESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	2.836.797,84	14.562,42	-230.000,00	0,00	2.642.978,98	21.618,72	299.233,24
	16.723.078,55	731.620,17	-9.993.162,74	0,00	7.563.636,41	102.100,43	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.072.784,18	5.257.597,63	0,00	0,00	7.376.254,57	45.872,76	209.025,89
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	495.836,75	2.950,00	-4.769,11	0,00	497.998,52	3.980,88	77.686,10
	2.568.620,93	5.260.547,63	-4.769,11	0,00	7.874.253,09	49.853,64	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIDC PREMIUM	102.978,61	0,00	0,00	0,00	102.563,18	-415,43	-2.989,09
	102.978,61	0,00	0,00	0,00	102.563,18	-415,43	

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

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	1.008.064,00	0,00	0,00	0,00	1.013.109,60	5.045,60	59.578,80
	1.008.064,00	0,00	0,00	0,00	1.013.109,60	5.045,60	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	2.260.008,79	0,00	0,00	0,00	2.188.048,12	-71.960,67	-157.111,77
	2.260.008,79	0,00	0,00	0,00	2.188.048,12	-71.960,67	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	3.861.254,27	0,00	0,00	0,00	4.180.334,16	319.079,89	822.056,45
	3.861.254,27	0,00	0,00	0,00	4.180.334,16	319.079,89	

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1.498.823,05	0,00	0,00	0,00	1.589.095,17	90.272,12	125.495,17
	1.498.823,05	0,00	0,00	0,00	1.589.095,17	90.272,12	

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	410.034,33	0,00	0,00	0,00	2.950,00	410.034,33	2.950,00	41.834,33
	410.034,33	0,00	0,00	0,00	2.950,00	410.034,33	2.950,00	

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

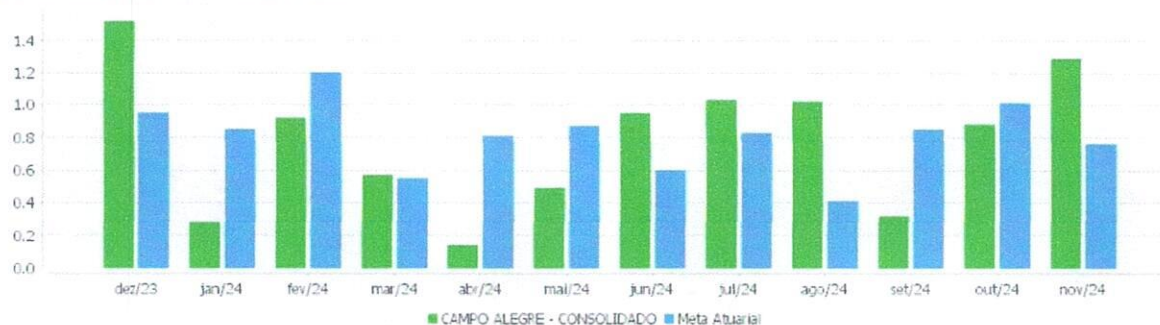
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,28	0,92	0,57	0,14	0,49	0,95	1,03	1,02	0,32	0,88	1,29		8,17
IPCA + 5,02%	0,85	1,20	0,35	0,81	0,87	0,60	0,83	0,41	0,85	1,01	0,76		9,10
p.p. indexador	-0,57	-0,28	0,02	-0,67	-0,38	0,35	0,20	0,62	-0,53	-0,14	0,53		-0,93
2023	1,38	0,04	0,82	1,05	1,42	1,74	1,07	0,23	0,84	0,12	2,19	1,52	13,11
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16	0,95	0,66	0,33	0,53	0,68	0,65	0,65	0,67	0,95	8,82
p.p. indexador	0,42	-1,16	-0,35	0,09	0,75	1,41	0,54	-0,45	0,19	-0,53	1,52	0,57	3,29

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	13	56,52	03 meses	2,50	2,65	-0,14	1,26
Meses abaixo - Meta Atuarial	10	43,48	06 meses	5,61	4,54	1,07	1,26
			12 meses	9,82	10,14	-0,32	1,42
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	2,19	2023-11	Desde 30/12/2022	22,36	19,81	2,55	1,73
Menor rentabilidade da Carteira	0,04	2023-02					

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



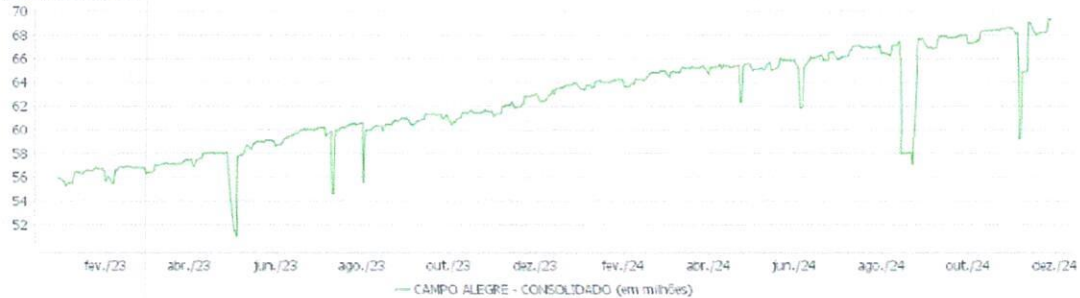
A 9
H 708
2
@ 2



Evolução



Patrimônio Líquido



8.2. ENQUADRAMENTO

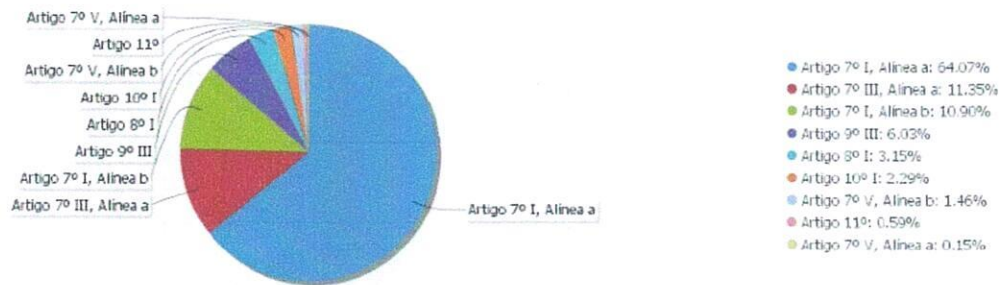
	Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa		Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior		Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira		Enquadrado	Enquadrado

8.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

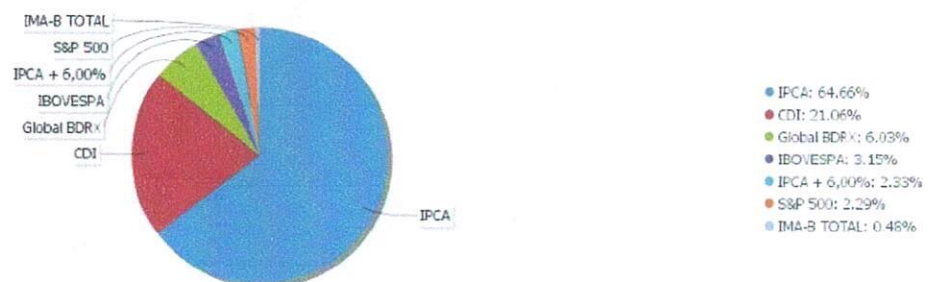
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRECAL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Handwritten notes in blue ink, including the word "A" and various symbols and letters.

Alocação por Artigo

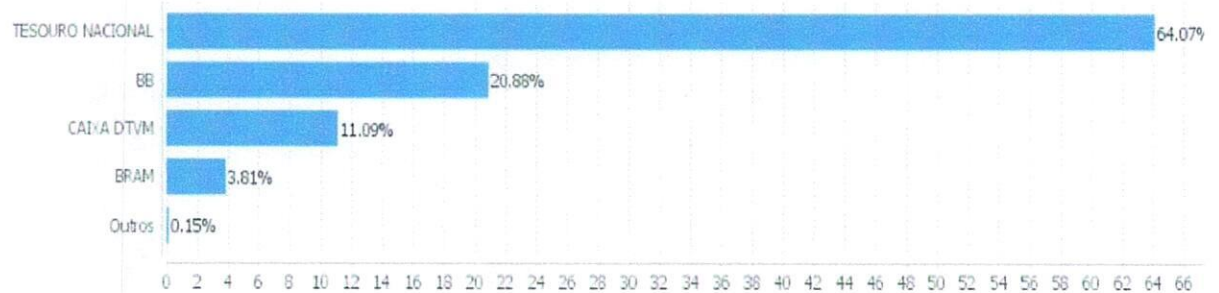


Alocação Por Estratégia



GESTORES

Alocação por Gestor



9. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

[Handwritten signatures and initials]

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 528.136,45

Value-At-Risk: 0,76%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽³⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,35	0,06	5,00	-0,00	0,14	0,84	60.994.627,28	87,94
Artigo 8º	17,12	6,35	20,00	0,06	-0,23	-3,18	2.188.048,12	3,15
Artigo 9º	16,17	9,80	20,00	0,54	0,46	8,26	4.180.334,16	6,03
Artigo 10º	11,71	7,86	20,00	0,15	0,45	6,02	1.589.095,17	2,29
Artigo 11º	75,58	18,02	20,00	0,01	0,00	0,79	410.034,33	0,59
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		0,76		0,76			69.362.139,05	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,06%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150527 (6,010000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,44	0,85	437.876,84	0,63
NTN-B 150527 (6,020000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,44	0,86	15.016,912,77	21,65
NTN-B 150828 (6,935000%)	0,14	0,19	-0,00	0,19	0,89	0,92	4.014.385,10	5,79
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,17	0,19	-0,00	0,19	0,82	0,93	903.541,49	1,30
NTN-B 150840 (3,400000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,14	0,81	1.841.837,27	2,66
NTN-B 150545 (3,500000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,18	0,82	3.630.421,01	5,23
NTN-B 150545 (6,090000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,48	0,86	100.042,70	0,14
NTN-B 150850 (5,410000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,14	0,81	2.091.550,58	3,02
NTN-B 150850 (5,800000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,33	0,84	617.424,31	0,89
NTN-B 150850 (6,090000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,48	0,86	1.543.567,61	2,23
NTN-B 150555 (3,390000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,13	0,81	3.135.454,57	4,52
NTN-B 150555 (6,042500%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,45	0,86	9.475.854,59	13,66
NTN-B 150555 (6,070000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,47	0,86	1.503.025,38	2,17
NTN-B 150555 (6,100000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,48	0,86	130.170,78	0,19
Sub-total	0,14	0,07	0,00		0,40	0,85	44.441.055,00	64,07

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	6,25	2,04	-0,00	0,02	-0,12	0,01	332.145,32	0,48
BB PREV RF IPCA	0,01	0,01	0,00	0,07	-1,66	0,77	600.940,36	0,87
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,02	0,01	0,00	0,01	-11,32	0,60	3.987.571,75	5,75
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,02	0,00	0,01	-0,16	0,79	2.642.978,98	3,81
Sub-total	1,65	0,09	-0,00		0,06	0,89	7.563.636,41	10,90

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,03	0,02	-0,00	0,02	0,58	0,81	7.376.254,57	10,63
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,03	0,02	0,00	0,02	0,68	0,81	497.998,52	0,72
Sub-total	0,02	0,02	-0,00		0,64	0,81	7.874.253,09	11,35

Artigo 7º V, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM	1,47	0,10	-0,00	0,10	-0,81	-0,40	102.563,18	0,15
Sub-total	1,47	0,10	-0,00		-0,81	-0,40	102.563,18	0,15

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	1,91	0,93	-0,00	0,94	-0,15	0,50	1.013.109,60	1,46
Sub-total	1,91	0,93	-0,00		-0,15	0,50	1.013.109,60	1,46

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,35%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	17,12	6,35	0,06	0,08	-0,23	-3,18	2.188.048,12	3,15
Sub-total	17,12	6,35	0,06		-0,23	-3,18	2.188.048,12	3,15

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 9,80%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	Var ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	16,17	9,80	0,54	1,19	0,46	8,26	4.180.334,16	6,03
Sub-total	16,17	9,80	0,54		0,46	8,26	4.180.334,16	6,03

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 7,86%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	Var ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,71	7,86	0,15	5,94	0,45	6,02	1.589.095,17	2,29
Sub-total	11,71	7,86	0,15		0,45	6,02	1.589.095,17	2,29

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 18,02%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	Var ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	26,83	18,02	0,01	18,02	-0,24	-5,56	410.034,33	0,59
Sub-total	26,83	18,02	0,01		-0,24	-5,56	410.034,33	0,59

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

9.1 RISCO DE LIQUIDEZ

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.L.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	24.921.074,06	35,93		24.921.074,06	35,93	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00		24.921.074,06	35,93	
acima de 365 dias	44.441.065,00	64,07		69.362.139,06	100,00	

10. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

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

12. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

13. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não houve processo de contingência no mês de referência.

14. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

[Handwritten signatures and initials]

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

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

Em relação a carteira de investimentos do IPRECAL entendemos que devemos manter os atuais 10,90% (art. 7º, I, "b") dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto e médio prazos e pequenas parcela em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao do segmento CDI.

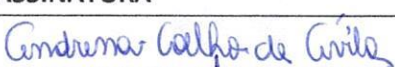
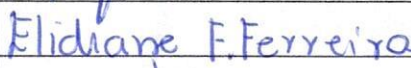
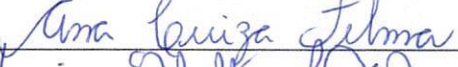
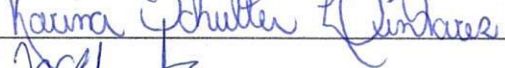
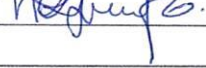
Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 0,00% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 35,93% é adequado ao perfil atual dos investimentos do IPRECAL.

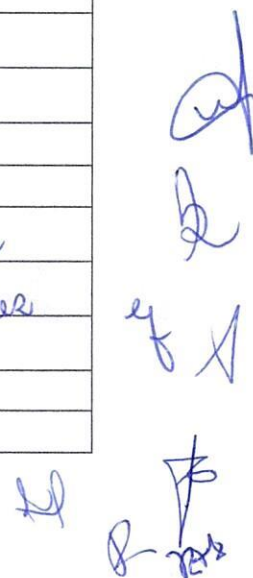
O IPRECAL conta com investimento em títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional, em NTN-B com vencimento em 2027, 2028, 2040, 2045, 2050, 2055 (64,07% do PL).

Quanto à renda variável, a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,15%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 16 de dezembro de 2024.

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

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





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

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