



**FUNPRECA**  
Fundo Previdenciário do Município de Casinhas  
**CARTEIRA PLANO PREVIDENCIÁRIO**

Posição em 31/01/2024

Casinhas / PE

# Sumário

1. Posição de mercado dos ativos (dados qualitativos) .....	1
1.1. Estatísticas .....	2
1.2. Tabela de cotização e taxas .....	3
1.3. Composição por segmento .....	4
1.4. Composição por índice financeiro .....	4
1.5. Prazos de liquidação .....	5
1.6. Composição da carteira por regras .....	6
1.6.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2024 .....	6
1.7. Volatilidade da carteira .....	7
2. Carteira .....	8
2.1. Posição dos ativos (dados quantitativos) .....	8
2.2. Rendimentos .....	9
2.3. Evolução mensal do patrimônio líquido .....	10
2.4. Rentabilidade x Meta mensal .....	11
2.5. Rentabilidade x Meta anual .....	12
2.6. Risco ponderado .....	14
2.7. Distribuição .....	15
2.7.1. Distribuição por administradores .....	15
2.7.2. Distribuição por gestores .....	16
2.8. Resumo por administrador / gestor .....	17
2.9. Política de investimentos e enquadramentos .....	18
2.9.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2024 .....	18
2.10. Rating de gestores e administradores .....	19
2.10.1. Administradores .....	19
2.10.2. Gestores .....	20
3. Patrimônio, rentabilidade e metas por ano .....	21
3.1. Plano Previdenciário .....	21
4. Credenciamento de ativos .....	24
5. Credenciamento de pessoas jurídicas .....	25
6. Parecer .....	26
7. Disclaimer .....	36
8. Anexos .....	37
8.1. Conceitos e definições .....	37

# Sumário

8.2. Operações .....	38
----------------------	----



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas



## 1. Posição de mercado dos ativos (dados qualitativos)

Carteira(s)	CNPJ	Nome completo	Artigo	Gestor	Administrador	Classe de risco
Fundos de investimento						
Plano Previdenciário	05.900.798/0001-41	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	Resol. CMN N° 4.963, de 25 de novem. de 2021 - 8 I	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Alto
Plano Previdenciário	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963, de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Baixo
Plano Previdenciário	30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963, de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	Muito baixo
Plano Previdenciário	63.375.216/0001-51	BNB SELEÇÃO CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963, de 25 de novem. de 2021 - 8 I	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	Alto



## 1.1. Estatísticas

Carteira(s)	Nome completo	Índice	Retorno médio mensal	Menor retorno	Maior retorno	Qtd. mês positivo	Qtd. mês negativo	Qtd. mês acima do índice	Qtd. mês abaixo do índice
Plano Previdenciário	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	IBOVESPA	0,01%	-4,77%	6,45%	4	8	0	0
Plano Previdenciário	CAIXA BRASIL IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	IRF-M1	0,84%	0,58%	1,25%	12	0	0	0
Plano Previdenciário	BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	CDI	0,90%	0,82%	1,07%	12	0	12	0
Plano Previdenciário	BNB SELEÇÃO CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	IBOVESPA	-0,05%	-3,47%	7,49%	4	8	0	0

\* As estatísticas são baseadas na rentabilidade dos ativos no período de 01/02/2023 a 31/01/2024



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas

## 1.2. Tabela de cotização e taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidão	Cotização	Liquidão	Performance	Administração
05.900.798/0001-41 - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	D+1	D+1	D+1	D+1	0,00%	1,50%
10.740.670/0001-06 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
30.568.193/0001-42 - BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
63.375.216/0001-51 - BNB SELEÇÃO CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	2,00%

### 1.3. Composição por segmento

Segmento	Saldo	%	VaR 12 meses
Renda Fixa	25.684.217,40	87,06%	0,0775%
Renda Variável	3.424.556,12	11,61%	0,1684%
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%	0,0000%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%	0,0000%
Fundos Imobiliários	0,00	0,00%	0,0000%
Empréstimos Consignados	0,00	0,00%	0,0000%
Disponibilidade financeira	392.692,43	1,33%	0,0000%
<b>Total geral</b>	<b>29.501.465,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,0351%</b>

### 1.4. Composição por índice financeiro

Índice	Valor do saldo	%
CDI	14.077.958,85	47,72%
IBOVESPA	3.424.556,12	11,61%
IRF-M1	11.606.258,55	39,34%
SCC	392.692,43	1,33%
<b>Total geral</b>	<b>29.501.465,95</b>	<b>100,00%</b>



### 1.5. Prazos de liquidação

Prazo	Renda Fixa	Renda Variável	Investimentos no Exterior	Investimentos Estruturados	Fundos Imobiliários	Empréstimos Consignados	Disponibilidade financeira	Total
Curto prazo	25.684.217,40	3.424.556,12	0	0	0	0	392.692,43	29.501.465,95
Médio prazo	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Longo prazo	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total geral	25.684.217,40	3.424.556,12	0,00	0,00	0,00	0,00	392.692,43	29.501.465,95

\* Curto prazo: até 60 dias; Médio prazo: entre 60 e 365 dias; Longo prazo: acima de 365 dias;



## 1.6. Composição da carteira por regras

### 1.6.1. Resolução CMN Nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2024

Artigo da resolução	Valor do saldo	%	VaR 12 meses
Artigo 7, Inciso I, Alínea b	25.684.217,40	87,06%	0,0775%
Artigo B, Inciso I	3.424.556,12	11,61%	0,1684%
Artigo 26	392.692,43	1,33%	0,0000%
Total geral	29.501.465,95	100,00%	0,0820%



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas



### 1.7. Volatilidade da carteira

Volatilidade	Valor do saldo	%
Muito baixo	14.470.651,28	49,05%
Baixo	11.606.258,55	39,34%
Alto	3.424.556,12	11,61%
Total geral	29.501.465,95	100,00%

Tipos de risco: 1 - Muito baixo 2 - Baixo 3 - Médio 4 - Alto 5 - Muito alto



## 2. Carteira

### 2.1. Posição dos ativos (dados quantitativos)

Carteira(s)	CNPJ	Ativo	Valor de saldo	% PL RPPS	% PL Ativo	Rentabilidade mensal	Rentabilidade anual	Var 12 meses	Volatilidade 12 meses
<b>Fundos de investimento</b>									
Plano Previdenciário	05.900.798/0001-41	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	850.217,67	2,88%	0,34%	-3,54%	-3,54%	1,36%	2,86%
Plano Previdenciário	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	11.606.258,55	39,34%	0,14%	0,91%	0,91%	0,15%	0,32%
Plano Previdenciário	30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	14.077.958,85	47,72%	0,41%	0,96%	0,96%	0,04%	0,07%
Plano Previdenciário	63.375.216/0001-51	BNB SELEÇÃO CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	2.574.338,45	8,73%	4,23%	-4,37%	-4,37%	1,48%	3,12%
<b>Disponibilidade financeira</b>									
Plano Previdenciário	00.360.305/0001-04	CEF: Agência:1295 conta: 76 - 8	386.621,88	-	-	-	-	-	-
Plano Previdenciário	00.360.305/0001-04	CEF: Agência:1295 conta: 71020 - 0	6.070,55	-	-	-	-	-	-
<b>Total geral</b>			<b>29.501.465,95</b>	<b>98,67%</b>					



## 2.2. Rendimentos

Data do movimento	Saldo anterior	Aplicação/Entrada	Resgate/Saída	Retorno do mês	Saldo final	Rentabilidade do mês
31/01/2024	29.223.259,73	0,00	206.000,00	91.513,79	29.501.465,95	0,33%
Total geral		0,00	206.000,00	91.513,79		

### 2.3. Evolução mensal do patrimônio líquido



## 2.4. Rentabilidade x Meta mensal



\* A projeção da meta é feita pela taxa de juros ( 9,91% ).

## 2.5. Rentabilidade x Meta anual



\* A projeção da meta é feita pela taxa de juros ( 9,91% ).



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas

Mês	Meta mensal	Rentabilidade mensal	Alcance para a meta mensal	Meta acumulada anual	Rentabilidade acumulada anual
Janeiro	0,80%	0,33%	~ -0,47%	0,80%	0,33%

\* A projeção da meta é feita pela taxa de juros ( 9,91% ).

## 2.6. Risco ponderado



Data	Índice	Risco
31/01/2024	1,7188	Baixo

Tipos de risco: 1 - Muito baixo 2 - Baixo 3 - Médio 4 - Alto 5 - Muito alto

## 2.7. Distribuição

### 2.7.1. Distribuição por administradores

CNPI	Nome	Saldo na carteira	% da carteira	Total ANBIMA sob administração	Valor do investimento em RPPS do administrador	Percentual proporcional do segmento de RPPS sobre o patrimônio do administrador	Máximo permitido no segmento de RPPS
<b>Fundos de investimento</b>							
62.318.407/0001-19	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	16.652.297,30	56,45%	344.096.272.103,99	5.553.893.444,55	1,61%	50,00%
Total		16.652.297,30	56,45%				
<b>Disponibilidade financeira</b>							
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	12.849.168,65	43,55%	635.264.415.250,00	75.955.723.830,00	11,96%	50,00%
Total		12.849.168,65	43,55%				
Total geral		29.501.465,95	100,00%				

## 2.7.2. Distribuição por gestores

CNPJ	Nome	Saldo na carteira	% da carteira	Total ANBIMA sob gestão	Saldo na carteira sobre o total sob gestão (%)	Máximo permitido na carteira
<b>Disponibilidade financeira</b>						
00.360.305/0001-04	 CAIXA ECONOMICA FEDERAL	392.692,43	1,33%	512.219.921.710,69	0,00%	5,00%
Total		392.692,43	1,33%			
<b>Fundos de investimento</b>						
07.237.373/0001-20	 BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	16.652.297,30	56,45%	13.224.031.599,14	0,13%	5,00%
42.040.639/0001-40	 CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	12.456.476,22	42,22%	510.382.267.594,85	0,00%	5,00%
Total		29.108.773,52	98,67%			
Total geral		29.501.465,95	100,00%			

2.8. Resumo por administrador / gestor

Administrador	Gestores	Valor	% Carteira
 62.318.407/0001-19 - S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	 07.237.373/0001-20 - BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	16.652.297,30	56,45%
 00.360.305/0001-04 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL	 00.360.305/0001-04 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL	392.692,43	1,33%
	 42.040.639/0001-40 - CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	12.456.476,22	42,22%
Total		29.501.465,95	100,00%

## 2.9. Política de investimentos e enquadramentos

### 2.9.1. Resolução CMN Nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2024

Descrição	Artigo	Aplicado §	Resolução CMN Nº 4.963, de 25 de novembro de 2021		Política de Investimentos 2024				Resultado		
			Limite	Limite inferior	Estratégia alvo	Limite superior	Posição atual da carteira	Diferença do limite superior	Situação	Disponível para aplicar	
<b>Renda Fixa</b>											
Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC	Artigo 7, Inciso I, Alínea b	25.684.217,40	100,00%	50,00%	88,00%	100,00%	87,06%	12,94%	Enquadrado	-	
Total em renda fixa		25.684.217,40					87,06%				
<b>Renda Variável</b>											
Fundo/Classe de Investimento em Ações	Artigo 8, Inciso I	3.424.556,12	30,00%	5,00%	12,00%	20,00%	11,61%	8,39%	Enquadrado	2.475.737,07	
Total em renda variável		3.424.556,12					11,61%				
<b>Disponibilidade financeira</b>											
Do Segmento de Disponibilidade Financeira	Artigo 26	392.692,43	0,00%				1,33%	-	Enquadrado	-	
Total em disponibilidade financeira		392.692,43					1,33%				
<b>Total</b>		<b>29.501.465,95</b>					<b>100,00%</b>				

## 2.10. Rating de gestores e administradores

### 2.10.1. Administradores

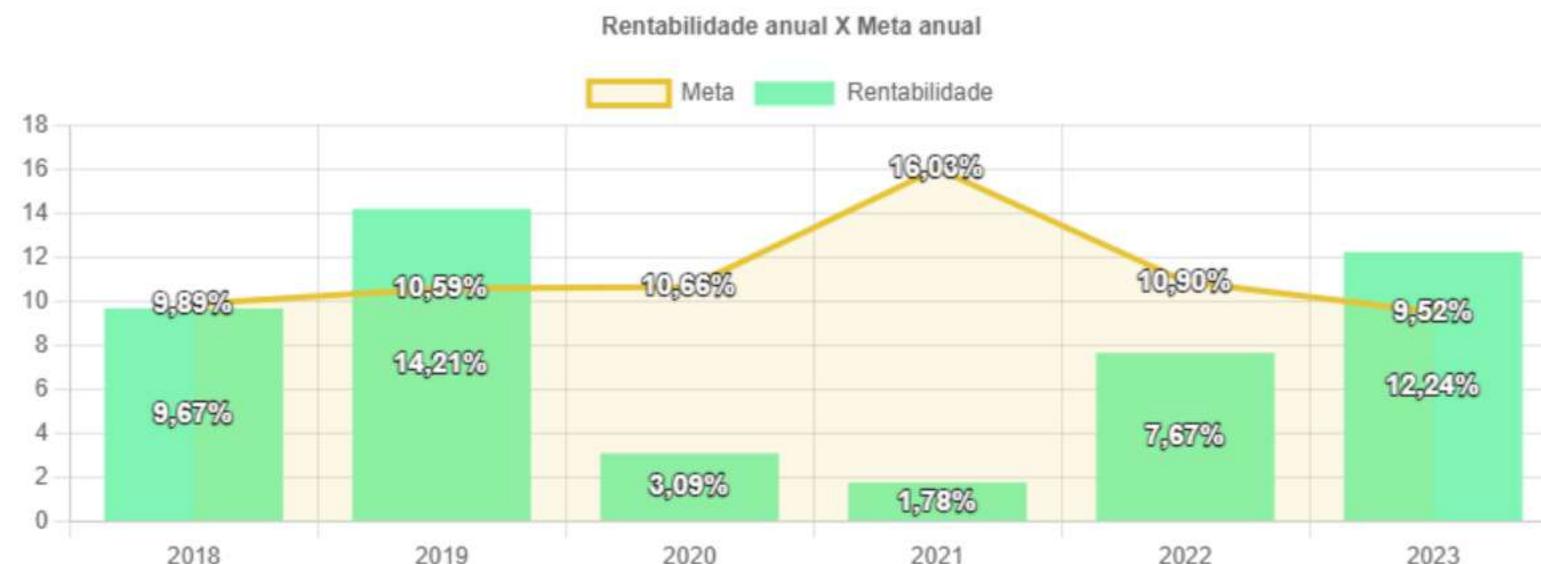
CNPJ	Nome	Descrição	Nota	Descrição	Data de aprovação	Data de vencimento	Valor de saldo
62.318.407/0001-19	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A 	Moodys	MQ1	Excelente	09/01/2025	09/01/2026	18.325.448,49
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 	Fitch	Exc.	Excelente	08/08/2024	08/08/2025	14.413.073,82

## 2.10.2. Gestores

CNPJ		Nome	Descrição	Nota	Descrição	Data de aprovação	Data de vencimento	Valor do saldo
00.360.305/0001-04		CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fitch	Exc.	Excelente	08/08/2024	08/08/2025	144.702,53
07.237.373/0001-20		BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	Fitch	For	Forte	20/03/2024	20/03/2025	18.325.448,49
42.040.639/0001-40		CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Fitch	Exc.	Excelente	08/08/2024	08/08/2025	14.268.371,29

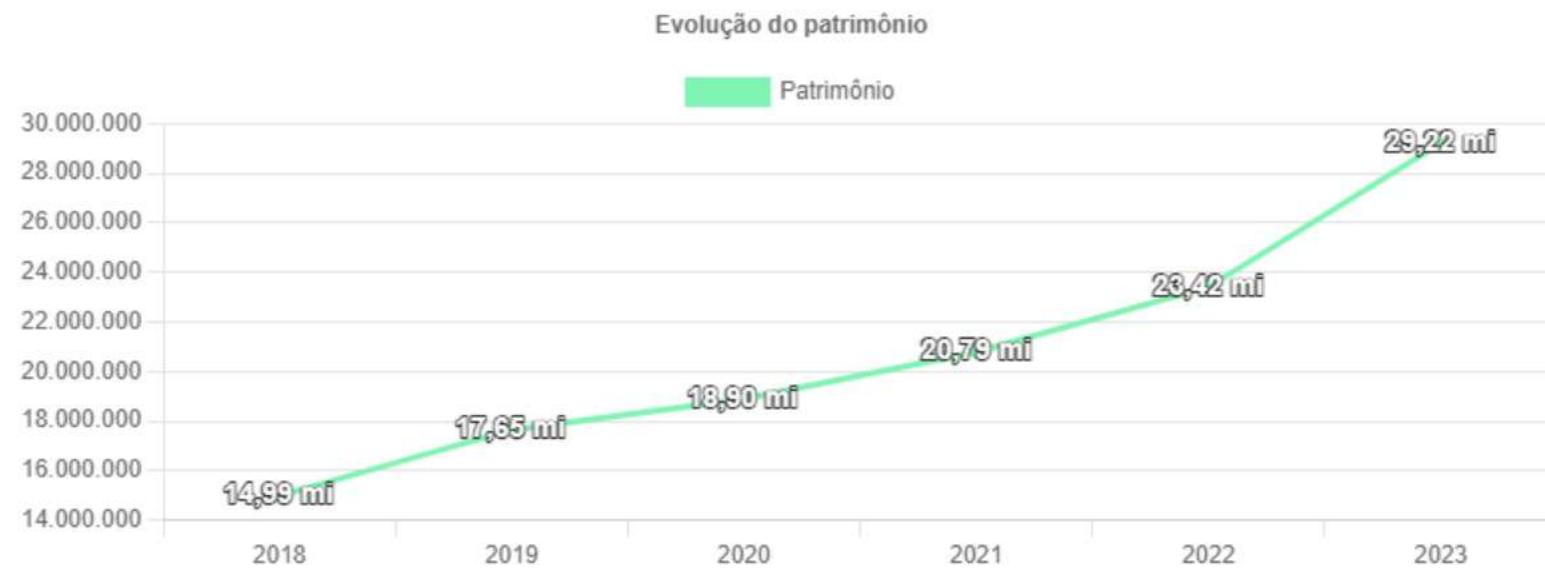
### 3. Patrimônio, rentabilidade e metas por ano

#### 3.1. Plano Previdenciário





Ano	Patrimônio	Meta	Rentabilidade	% Atingimento
2018	14.991.456,04	9,89%	9,67%	-0,22%
2019	17.646.699,39	10,59%	14,21%	3,62%
2020	18.896.056,01	10,66%	3,09%	-7,57%
2021	20.789.280,74	16,03%	1,78%	-14,25%
2022	23.419.651,94	10,90%	7,67%	-3,23%
2023	29.223.259,73	9,52%	12,24%	2,72%





FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas



#### 4. Credenciamento de ativos

Nome completo	Descrição	Data de solicitação	Data de aprovação	Data de vencimento



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas



## 5. Credenciamento de pessoas jurídicas

Nome	Descrição	Data de solicitação	Data de aprovação	Data de vencimento
-	-	-	-	-

## 6. Parecer

### Parecer NUI CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA

CONSIDERANDO o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, criada por meio da Portaria MPS nº 185/2015, bem como as normas da SPREV e Conselho Monetário Nacional;

CONSIDERANDO que para garantir a conformidade com a dimensão 3.2.6 do manual do Pró-Gestão, que trata da Política de Investimentos, é essencial observar uma série de medidas e práticas que visam mitigar riscos e assegurar a boa gestão dos recursos do Regime de Previdência Social (RPPS). Aqui estão alguns pontos-chave a serem considerados:

**Relatórios Mensais:** O RPPS deve elaborar relatórios detalhados e frequentes (mensais) sobre o desempenho dos investimentos. Esses relatórios devem incluir dados sobre a rentabilidade, a performance das diversas modalidades de operações e os riscos associados;

**Parecer do Comitê de Investimentos:** Cada relatório deve ser acompanhado de um parecer do Comitê de Investimentos. O Comitê é responsável por avaliar e opinar sobre a adequação das estratégias de investimento, a conformidade com a Política de Investimentos e a eficácia das medidas de controle de riscos;

**Aprovação do Conselho Fiscal:** Após o parecer do Comitê de Investimentos, os relatórios devem ser submetidos ao Conselho Fiscal para aprovação. O Conselho Fiscal verifica se os procedimentos e relatórios estão em conformidade com a Política de Investimentos e com as normas regulatórias;

**Acompanhamento da Rentabilidade e Riscos:** É fundamental que os relatórios abordem não apenas a rentabilidade dos investimentos, mas também a gestão dos riscos associados. Isso inclui a avaliação contínua da performance dos investimentos em relação às expectativas e aos benchmarks estabelecidos;

**Aderência à Política de Investimentos:** Os relatórios e pareceres devem confirmar que as alocações de recursos e os processos decisórios estão alinhados com a Política de Investimentos do RPPS. Qualquer desvio ou necessidade de ajuste deve ser claramente identificado e justificado;

**Transparência e Documentação:** Todos os processos, decisões e análises devem ser documentados de forma clara e acessível. Isso assegura transparência e facilita auditorias e revisões futuras;

**Revisão e Atualização da Política de Investimentos:** A Política de Investimentos deve ser revisada periodicamente para garantir que esteja atualizada com as condições de mercado e as necessidades do RPPS.

Essas práticas ajudam a assegurar que a gestão dos recursos do RPPS seja feita de maneira prudente e em conformidade com as melhores práticas e exigências regulamentares, protegendo os interesses dos participantes e beneficiários do plano previdenciário;



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas



CONSIDERANDO que o Comitê de Investimentos e o Conselho Fiscal deste RPPS possui respaldo legal de sua criação conforme normativos do RPPS;

CONSIDERANDO que o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborado pela NUI Consultoria Empresarial Ltda, atende todas as exigências, aprovamos o referido relatório.

As análises e sugestões de investimento realizadas pela NUI Consultoria são baseadas em avaliações de mercado e informações disponíveis no momento da análise. No entanto, elas não constituem garantias de retorno, uma vez que a rentabilidade futura não pode ser assegurada, e a performance passada não garante resultados futuros. É importante destacar que as análises estão sujeitas a mudanças devido a variações nos cenários internos e externos, além de fatores imprevistos que podem impactar os resultados esperados. Portanto, os investidores devem considerar essa incerteza ao tomar decisões com base nas recomendações fornecidas;

Este documento tem caráter meramente informativo, o usuário se responsabiliza por eventuais prejuízos na utilização de informações as quais a NUI Consultoria obteve junto a fontes públicas e alguns com as instituições constantes deste relatório. Sendo a responsabilidade pelas informações das fontes dos dados.

Com relação as informações do RPPS, foram obtidas em extratos das instituições e dados e informações que foram encaminhadas pelo RPPS, não sendo de responsabilidade da NUI Consultoria.

Casinhas / PE

José Marcos Alves de Barros  
Consultor de investimentos

## 1. PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Tendo em vista os dados apresentados no respectivo relatório administrativo da carteira de investimentos deste RPPS, tais como:

- a)Ativos/Fundos da carteira de investimentos com seus respectivos riscos;
- b)Evolução/involução da carteira de investimentos durante o ano;
- c)Volumes e prazos das disponibilidades dos recursos investidos;
- d)Volume de recursos investidos por benchmark;
- e)As rentabilidades mensais e acumuladas da carteira de investimentos comparadas com as metas mensais e acumuladas do ano;
- f)O risco da carteira de investimentos e sua evolução/involução;
- g)A distribuição dos recursos da carteira de investimentos com base nos ratings dos gestores e administradores;
- h)Os credenciamentos dos ativos/fundos de investimentos e das instituições;
- i) A adequação da carteira à Política de Investimentos;
- j) Outras considerações;

E ainda do cumprimento da CMN Nº 4.963/2021 e PORTARIA SPREV Nº 1.467/2022, e ainda aos requisitos do Pró-Gestão RPPS e de todas as deliberações e definições deste comitê de investimentos ou conselho deliberativo aprovamos o referido relatório.

As motivações das movimentações dos recursos financeiros constam da Política de Investimentos deste RPPS, no entanto, destacamos algumas motivações:

### **1- Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)**

Para realização da referida operação verificou-se que as instituições da referida compra direta de TPF encontram-se devidamente credenciados/atualizados em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e perpectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Para a realização da referida operação foram adotados todos os procedimentos com vistas ao maior retorno e menor custo, pelo fato a operação ser marcado pela curva de juros e ser de longo prazo foi produzido o Atestado de Compatibilidade e/ou ALM necessário com vistas a identificar se a compra não afetará o fluxo futuro de pagamento de aposentadorias. A taxa de retorno do ativo irá proporcionar ganho igual ou superior a meta atuarial durante todo o período até o seu vencimento. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata. A opção pela referida operação têm, ainda, como base a segurança e a ótima liquidez desta operação.

### **2- Fundos Renda fixa 100% TP e ETF RF TPF**

Para realização da referida operação verificou-se que as instituições do referido fundo/ativo assim como o mesmo encontram-se devidamente credenciados/atualizados em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e perpectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Possui taxa de administração coerente com o mercado, e apresentou boa relação riscos/retornos, ao longo do tempo, e que poderá proporcionar no curto prazo o atingimento da meta atuarial, caso o cenário não venha a se alterar de forma significativa. Os indicadores de renda fixa tais como: IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+, IRFM, IRF-M1, IRF-M1+, IDKA 2A, CDI, SELIC e outros, podem proporcionar no curto/médio e longo prazo maior conforto no atingimento da meta e menores volatilidades. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata, e tendo como base as análises de fundos/ativos do mesmo segmento e benchmark ou próximos. O fundo/ativo escolhido foi devidamente analisado sob os aspectos qualitativos e quantitativos. A opção pela referida operação têm, ainda, como base a segurança e a ótima liquidez desta operação.

### **3- Renda fixa conforme CVM (7-III-a) e ETF RF CV**

Para realização da referida operação verificou-se que as instituições do referido fundo/ativo assim como o mesmo encontram-se devidamente credenciados/atualizados em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e perpectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Possui taxa de administração coerente com o mercado, e apresentou boa relação riscos/retornos, ao longo do tempo, e que poderá proporcionar no curto prazo o atingimento da meta atuarial, caso o cenário não venha a se alterar de forma significativa. Os indicadores de renda fixa tais como: IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+, IRFM, IRF-M1, IRF-M1+, IDKA 2A, CDI, SELIC e outros, podem proporcionar no curto/médio e longo prazo maior conforto no atingimento da meta e menores volatilidades. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata, e tendo como base as análises de fundos/ativos do mesmo segmento e benchmark ou próximos. O fundo/ativo escolhido foi devidamente analisado sob os aspectos qualitativos e quantitativos. A opção pela referida operação têm, ainda, como base a segurança e a ótima liquidez desta operação.

### **4- Ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras (Lista BACEN)**

Para realização da referida operação verificou-se que a instituição bancária consta da lista BACEN divulgada pela SPREV e ainda foram adotadas todas as providências necessárias para a compra direta das Letras Financeiras de Bancos. A instituição financeira encontra-se devidamente credenciada/atualizada em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e perpectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Para a realização da referida operação foram adotados todos os procedimentos com vistas ao maior retorno e menor risco. Pelo fato da operação ser marcado pela curva de juros e ser de longo prazo foi produzido o Atestado de Compatibilidade e/ou ALM necessário com vistas a identificar se a compra não afetará o fluxo futuro de pagamento de aposentadorias. A taxa de retorno do ativo irá proporcionar ganho igual ou superior a meta atuarial durante todo o período até o seu vencimento. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata. A opção pela referida operação têm, ainda, como base a segurança em razão das análises da instituição e em especial o rating da LF.

### **5- Renda Fixa Crédito Privado**

Para realização da referida operação verificou-se que as instituições do referido fundo/ativo assim como o mesmo encontram-se devidamente credenciados/atualizados em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e

perpectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Possui taxa de administração coerente com o mercado, e apresentou boa relação riscos/retornos, ao longo do tempo, e que poderá proporcionar no longo prazo o atingimento da meta atuarial, caso o cenário não venha a se alterar de forma significativa. Os indicadores de renda variável tais como: IBOVESPA, SMALL CAPS, IDIV, IBrX, IBrX50 e outros podem proporcionar no médio e longo prazo bons retornos que podem contribuir no atingimento da meta atuarial, apesar das volatilidades. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata, e tendo como base as análises ativos/fundos do mesmo segmento e benchmark. A escolha foi observou diversos aspectos qualitativos e quantitativos. A opção pela operação têm como base a segurança e a liquidez por ser de curto prazo.

#### **6- Fundo de Ações CVM e ETF RV CVM**

Para realização da referida operação verificou-se que as instituições do referido fundo/ativo assim como o mesmo encontram-se devidamente credenciados/atualizados em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e perpectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Possui taxa de administração coerente com o mercado, e apresentou boa relação riscos/retornos, ao longo do tempo, e que poderá proporcionar no longo prazo o atingimento da meta atuarial, caso o cenário não venha a se alterar de forma significativa. Os indicadores de renda variável tais como: IBOVESPA, SMALL CAPS, IDIV, IBrX, IBrX50 e outros podem proporcionar no médio e longo prazo bons retornos que podem contribuir no atingimento da meta atuarial, apesar das volatilidades. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata, e tendo como base as análises ativos/fundos do mesmo segmento e benchmark. A escolha foi observou diversos aspectos qualitativos e quantitativos. A opção pela operação têm como base a segurança e a liquidez por ser de curto prazo.

#### **7- FIC e FIC FI - Renda Fixa E Dívida Externa E FIC Aberto - Investimento no Exterior**

Para realização da referida operação verificou-se que as instituições do referido fundo/ativo assim como o mesmo encontram-se devidamente credenciados/atualizados em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e perpectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Possui taxa de administração coerente com o mercado, e apresentou boa relação riscos/retornos, ao longo do tempo, e que poderá proporcionar no longo prazo o atingimento da meta atuarial, caso o cenário não venha a se alterar de forma significativa. O cenário do mercado externo encontra-se propício para investimentos e podem proporcionar no médio e longo prazo bons retornos que podem contribuir no atingimento da meta atuarial, apesar das volatilidades. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata, e tendo como base as análises ativos/fundos do mesmo segmento e benchmark. A escolha foi observou diversos aspectos qualitativos e quantitativos. A opção pela operação têm como base a segurança e a liquidez por ser de curto prazo.

#### **8- Fundo de Ações – BDR Nível I**

Para realização da referida operação verificou-se que as instituições do referido fundo/ativo assim como o mesmo encontram-se devidamente credenciados/atualizados em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e perpectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Possui taxa de administração coerente com o mercado, e apresentou boa relação riscos/retornos, ao longo do tempo, e que poderá proporcionar no longo prazo o atingimento da meta atuarial, caso o cenário não venha a se alterar de forma significativa. O cenário do mercado externo encontra-se propício para investimentos e podem proporcionar no médio e longo prazo bons retornos que podem contribuir no atingimento da meta atuarial, apesar das volatilidades. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata, e tendo como base as análises ativos/fundos do mesmo segmento e benchmark. A escolha foi observou diversos aspectos qualitativos e quantitativos. A opção pela operação têm como base a segurança e a liquidez por ser de curto prazo.

#### **9- Fundos Multimercados**



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas



Para realização da referida operação verificou-se que as instituições do referido fundo/ativo assim como o mesmo encontram-se devidamente credenciados/atualizados em conformidade com CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022. Esta operação encontra-se em conformidade com a Política de Investimentos deste RPPS, e em consonância com o cenário econômico atual e perspectivas futuras, tanto do mercado interno (em especial o FOCUS BACEN), como do mercado externo. Possui taxa de administração coerente com o mercado, e apresentou boa relação riscos/retornos, ao longo do tempo, e que poderá proporcionar no longo prazo o atingimento da meta atuarial, caso o cenário não venha a se alterar de forma significativa. Apesar de tratar-se um ativo/fundo de renda variável, possui características parecidas com os fundos de renda fixa, tanto que em sua maioria o benckmark costuma ser o CDI. Poderá proporcionar no curto, médio e longo prazo bons retornos que podem contribuir no atingimento da meta atuarial, apesar das volatilidades. Operação deliberada/autorizada pelo órgão competente deste RPPS, conforme ata, e tendo como base as análises ativos/fundos do mesmo segmento e benchmark. A escolha foi observou diversos aspectos qualitativos e quantitativos. A opção pela operação têm como base a segurança e a liquidez por ser de curto prazo.

---

#### ASSINATURAS DO COMITÊ/CONSELHO DELIBERATIVO

## 2. PARECER DO CONSELHO FISCAL

Tendo em vista os dados apresentados no respectivo relatório administrativo da carteira de investimentos deste RPPS e o parecer do comitê de investimentos ou conselho deliberativo, bem como as análises de extratos, dados contábeis, aprovamos o referido relatório.



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas



#### ASSINATURAS DO CONSELHO FISCAL

### 3. ELABORAÇÃO DE RELATÓRIOS SEMESTRAIS DE DILIGÊNCIAS (FUNDOS ILÍQUIDOS/CRÉDITO PRIVADO)

- a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;
- b) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP;
- c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura;
- d) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM, para os RPPS com mais de 50 milhões de reais aplicados no mercado financeiro.

Os RPPS poderão utilizar as informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos de investimentos e demais informações disponíveis na internet de conhecimento público ou outros meios disponíveis no mercado acessíveis pelos RPPS (jornais, revistas, órgãos de regulação e controle, agências de rating, associação de entidades do mercado financeiro e de capitais, softwares, dentre outros).

## 4. CENÁRIOS

### 1. Resumo de Mercado

O mês de janeiro de 2024 apresentou um cenário econômico global influenciado por um processo contínuo de desinflação, impulsionado pela queda dos preços das commodities. No entanto, tensões geopolíticas no Mar Vermelho adicionam riscos inflacionários, especialmente no frete marítimo. As economias desenvolvidas começam a se preparar para uma flexibilização monetária, com cortes de juros projetados para o segundo trimestre, particularmente nos EUA e na Europa. No Brasil, os dados de atividade econômica superaram expectativas, especialmente no mercado de trabalho e no consumo das famílias. A balança comercial brasileira continua a apresentar superávits, reforçando a apreciação do real. Apesar das pressões fiscais, a projeção para o PIB de 2024 foi revisada para cima, com expectativa de crescimento de 1,5% e inflação sob controle, estimada em 3,7%.

### 2. Panorama Brasil

O cenário econômico brasileiro em janeiro é caracterizado por indicadores de atividade econômica acima do esperado, destacando-se o consumo das famílias e a melhoria do mercado de trabalho. A taxa de desemprego encerrou 2023 em 7,6%, e a massa de renda disponível às famílias deve crescer 4,2% este ano. Apesar disso, a indústria de transformação segue estagnada, enquanto o setor extrativo, impulsionado pela exportação de minérios e petróleo, continua em expansão. Em termos fiscais, o déficit público deve atingir 0,6% do PIB em 2024, com expectativas de melhora nas receitas devido a novas medidas de arrecadação. A balança comercial deve renovar máximas históricas, com um superávit projetado de US\$ 85,5 bilhões, impulsionado por exportações de produtos agrícolas e petróleo.

### 3. Panorama Internacional

O cenário global aponta para um período de desinflação, apoiado pela queda nos preços das commodities no final de 2023. Nos EUA, o Federal Reserve mantém as taxas de juros entre 5,25% e 5,50%, com expectativa de iniciar cortes a partir de maio, reduzindo as taxas para um intervalo entre 3,75% e 4,00% até o final do ano. Na Europa, o Banco Central Europeu também indica cortes de juros, embora deva manter as taxas elevadas até junho. As economias emergentes, incluindo o Brasil, devem se beneficiar de uma taxa de juros mais baixa nos EUA, o que pode gerar volatilidade nos mercados financeiros devido à incerteza sobre os impactos do mercado de trabalho e das tensões geopolíticas.

#### 4. Impactos nos Mercados de Renda Fixa

O mercado de renda fixa deve continuar a se beneficiar das reduções esperadas na taxa Selic. Com a projeção de que a Selic atinja 9,00% até o final do ano, títulos prefixados e indexados ao IPCA apresentam boas oportunidades de retorno real. Com a inflação controlada e os cortes na Selic, os investidores podem aproveitar a redução das taxas de juros para investir em títulos de longo prazo. Além disso, títulos corporativos de baixo risco de crédito também são atraentes, à medida que as condições de financiamento melhoram com a queda dos juros.

#### 5. Impactos nos Mercados de Renda Variável

O mercado de renda variável é favorecido pela expectativa de cortes na Selic e pela recuperação do consumo interno. Setores como o varejo, construção civil e bancos tendem a se beneficiar da melhora nas condições de crédito e na atividade econômica. Empresas ligadas ao setor de commodities, como mineração e petróleo, também devem se destacar, com a continuidade da forte demanda externa por esses produtos. A valorização do real e a estabilização dos preços das commodities reforçam o otimismo no mercado de ações, especialmente para empresas exportadoras.

#### 6. Impactos nos Mercados de Investimentos no Exterior

Os mercados de investimentos no exterior enfrentam uma perspectiva de volatilidade devido às incertezas sobre o ritmo de cortes de juros pelo Federal Reserve. Ativos em mercados emergentes, incluindo o Brasil, podem se beneficiar da desvalorização do dólar, embora tensões geopolíticas e a volatilidade nos títulos do Tesouro dos EUA representem riscos. Investidores internacionais podem buscar diversificação em ativos atrelados a moedas emergentes e em setores que se beneficiam de um cenário global de desinflação e taxas de juros mais baixas, como tecnologia e consumo nos EUA.

### 5. ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

[Ata do Comitê/Conselho Deliberativo](#)

Data:

### 6. ATA DO CONSELHO FISCAL

[Ata do Conselho Fiscal](#)



Data:



FUNPRECA

Fundo Previdenciário do Município de Casinhas



## 7. Disclaimer

### Esse relatório é parte integrante do software



Versão 1.54.1816 - 07/03/2025 - 11/03/2025 12:12:51

© Todos os direitos reservados. Todos os resultados deste software foram gerados por algoritmos automatizados e integração de dados de origem externa controlada por outras empresas terceirizadas e informadas prestadas pelas próprias instituições. O usuário logado é responsável legalmente pela instituição, o qual é o utilizador principal desta aplicação, se responsabiliza pela conferência e validação de todos os dados gerados a partir deste software. Caso sejam notados problemas ou divergências na utilização ou nos resultados obtidos, acione o suporte o mais breve possível, para que os mesmos sejam verificados e corrigidos, isso evitará quaisquer perdas ou danos financeiros resultantes do uso do software. Questionamentos poderão ser realizados, desde de que apresentados com embasamento, nota técnica e exemplos de formulação. Lembrando também, que este software contém informações confidenciais e/ou privilegiadas. Se você não for a pessoa autorizada a obtê-la, não pode usar, copiar ou divulgar as informações nela contidas ou tomar qualquer ação baseada nelas.



## 8. Anexos

### 8.1. Conceitos e definições

Para disponibilizar conhecimento sobre as expressões técnicas utilizadas neste relatório, descreve-se a seguir os principais conceitos:

**Meta:** é a rentabilidade mínima que um RPPS precisa auferir anualmente para que não haja perdas causadas pelo descasamento entre a taxa de juros + inflação e a rentabilidade alcançada.

**Rentabilidade anual:** retorno sobre um investimento durante um período de um ano completo, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

**Rentabilidade anual acumulada:** retorno sobre um investimento durante um período desde o começo do período selecionado, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

**Rentabilidade mensal:** retorno sobre um investimento de um mês completo, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

**VaR (Value at Risk):** medida que ajuda a entender o máximo de dinheiro que uma carteira de investimentos poderia perder em um determinado período de tempo, com base em certos níveis de confiança.

**Volatilidade:** é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações no preço de um ativo ou derivativo em um período determinado de tempo.

## 8.2. Operações

### Plano Previdenciário

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	26/01/2024	Resgate	206.000,00	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	3.41594800	60305.36764611	8.687.990.785,06