www.louveira.sp.gov.br

DIÁRIO OFICIAL

MUNICÍPIO DE LOUVEIRA

Quarta-feira, 26 de junho de 2024 | Edição nº 2199 | Página 1 de 42

SUMÁRIO

Secretaria de Administração 2
Outros Atos 2

EXPEDIENTE

O Diário Oficial do Município de Louveira, veiculado exclusivamente na forma eletrônica, é uma publicação das entidades da Administração Direta e Indireta deste Município, sendo referidas entidades inteiramente responsáveis pelo conteúdo aqui publicado.

ACERVO

As edições do Diário Oficial Eletrônico de Louveira poderão ser consultadas através da internet, por meio do seguinte endereço eletrônico: www.louveira.sp.gov.br
Para pesquisa por qualquer termo e utilização de filtros, acesse www.imprensaoficialmunicipal.com.br/louveira
As consultas e pesquisas são de acesso gratuito e independente de qualquer cadastro.

ENTIDADES

Prefeitura Municipal de Louveira
CNPJ 46.363.933/0001-44
Rua Catharina Calssavara Caldana, 451
Telefone: (19) 3878-9700
Site: www.louveira.sp.gov.br
Diário: www.imprensaoficialmunicipal.com.br/louveira

Câmara Municipal de Louveira
CNPJ 49.597.552/0001-18
Rua Wagner Luiz Bevilacqua, 35
Telefone: (19) 3878-9420
Site: www.louveira.sp.leg.br

SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO

Outros Atos



CRÉDITO & MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2024

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/05/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			217.667.213,13	43,09%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.518.530,02	0,50%	867	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	2.754.396,18	0,55%	790	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	2.963.136,08	0,59%	280	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	12.991.503,51	2,57%	648	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	7.208.004,87	1,43%	1.148	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.972.390,09	0,39%	826	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.001.102,22	0,40%	60	0,70%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.449.697,98	0,29%	907	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.991.250,69	0,99%	768	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	38.129.459,29	7,55%	735	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+2	Não há	1.977.195,71	0,39%	61	0,46%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	2.177.283,39	0,43%	106	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.994.478,53	0,99%	51	1,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.707.502,37	0,34%	77	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	6.137.048,95	1,21%	3.158	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REF...	D+0	Não há	12.255.756,78	2,43%	132	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	29.703.635,65	5,88%	1.144	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	7.632.148,16	1,51%	145	0,89%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.961.879,45	0,59%	36	2,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/05/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	19.955.756,81	3,95%	104	3,80%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	11.449.320,59	2,27%	30	5,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	42.385.757,43	8,39%	477	0,36%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	1.145.904,62	0,23%	4.737	0,38%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20	Não há	1.905.462,23	0,38%	669	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	18.543.165,21	3,67%	99	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	7.239.790,76	1,43%	166	10,11%	Artigo 8º, Inciso I
SPX APACHE FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	4.633.457,29	0,92%	113	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+92	Não há	5.737.605,49	1,14%	146	1,14%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	D+92	Não há	5.727.717,71	1,13%	16	6,37%	Artigo 8º, Inciso I
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	D+4 du ...	Não há	4.762.996,44	0,94%	49	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	D+32	Não há	4.881.949,03	0,97%	13	3,98%	Artigo 8º, Inciso I
XP INVESTOR FI AÇÕES	D+4	Não há	4.545.497,35	0,90%	1.682	2,30%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	8.015.474,64	1,59%	12	14,71%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**505.123.468,65**				

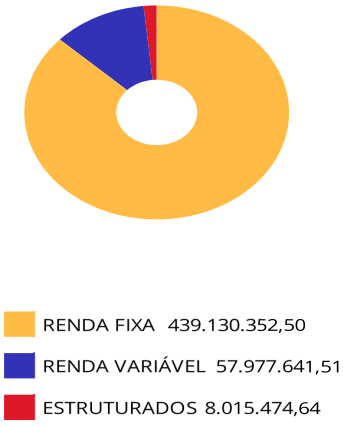
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	217.667.213,13	43,09%	0,00%	40,00%	100,00%	287.456.255,52
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	106.228.736,66	21,03%	0,00%	24,00%	100,00%	398.894.731,99
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	505.123.468,65
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	25.256.173,43
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	115.234.402,71	22,81%	0,00%	21,00%	60,00%	187.839.678,48
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	303.074.081,19
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	101.024.693,73
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	25.256.173,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	25.256.173,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	25.256.173,43
Total Renda Fixa	100,00%	439.130.352,50	86,94%	0,00%	87,00%	460,00%	



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

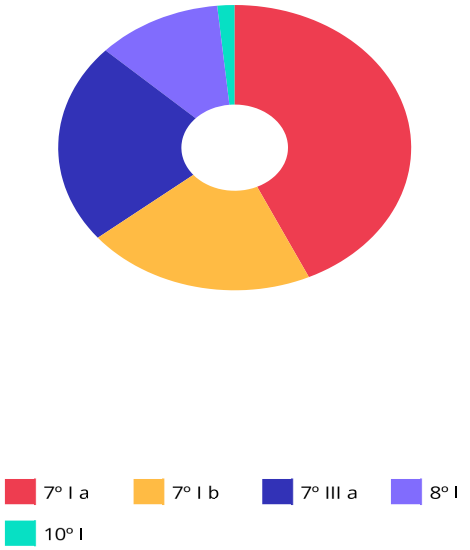
CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	57.977.641,51	11,48%	0,00%	4,00%	30,00%	93.559.399,09
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	151.537.040,60
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.015.474,64	1,59%	0,00%	4,00%	10,00%	42.496.872,23
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	25.256.173,43
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	25.256.173,43
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	25.256.173,43
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	65.993.116,15	13,06%	0,00%	11,00%	85,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	50.512.346,87
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	50.512.346,87
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	50.512.346,87
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira $	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	217.667.213,13	43,09	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	106.228.736,66	21,03	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	115.234.402,71	22,81	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	57.977.641,51	11,48	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	8.015.474,64	1,59	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	217.667.213,13	43,09	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	84.384.862,44	16,71	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	58.139.206,31	11,51	-
CAIXA DTVM	48.543.900,27	9,61	-
GUEPARDO INVESTIMENTOS	18.543.165,21	3,67	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.016.313,24	2,97	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	12.255.756,78	2,43	-
TARPON INVESTIMENTOS	11.465.323,20	2,27	-
VINCI PARTNERS	9.644.945,47	1,91	-
BANCO J. SAFRA S/A	8.015.474,64	1,59	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	7.239.790,76	1,43	-
SPX CAPITAL	4.633.457,29	0,92	-
XP GESTÃO DE RECURSOS	4.545.497,35	0,90	-
ITAÚ UNIBANCO	1.977.195,71	0,39	-
4UM INVESTIMENTOS	1.905.462,23	0,38	-
WESTERN ASSET	1.145.904,62	0,23	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,56%	1,87%	0,64%	3,40%	10,79%	27,10%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	0,55%	1,64%	0,49%	3,11%	10,28%	-	1,34%	2,68%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,07%	3,03%	1,78%	4,53%	9,23%	18,78%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	2,76%	1,57%	4,20%	8,99%	18,09%	0,66%	1,67%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	2,85%	1,67%	4,31%	8,93%	18,32%	0,58%	1,67%
IMA Geral (Benchmark)	0,95%	2,37%	1,25%	4,04%	10,06%	23,87%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,31%	-0,22%	-0,28%	2,51%	6,33%	17,19%	1,28%	3,85%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,92%	2,16%	1,14%	3,78%	9,25%	22,40%	0,62%	1,97%
IMA-B 5+ (Benchmark)	1,59%	-2,85%	-1,91%	0,98%	4,24%	16,02%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1,56%	-3,02%	-2,02%	0,77%	3,86%	15,28%	2,07%	5,99%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,57%	-3,00%	-1,98%	0,82%	3,89%	15,26%	2,05%	5,98%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1,57%	-2,93%	-1,96%	0,87%	4,02%	15,50%	2,07%	5,98%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,78%	3,85%	2,21%	4,80%	11,56%	26,65%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	3,77%	2,13%	4,69%	11,27%	25,97%	0,18%	0,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,65%	3,78%	2,17%	4,73%	11,37%	26,23%	0,22%	0,33%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	1,05%	2,92%	1,62%	4,42%	8,94%	19,23%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,03%	2,78%	1,54%	4,26%	8,60%	18,50%	0,55%	1,73%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,03%	2,82%	1,56%	4,30%	8,68%	18,75%	0,55%	1,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,03%	2,84%	1,57%	4,32%	8,73%	18,80%	0,55%	1,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	2,83%	1,56%	4,31%	8,70%	18,94%	0,55%	1,72%
IMA-B (Benchmark)	1,33%	-0,13%	-0,23%	2,62%	6,56%	17,72%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,27%	-0,36%	-0,41%	2,35%	6,00%	16,86%	1,32%	3,90%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,31%	-0,24%	-0,29%	2,49%	6,25%	17,16%	1,28%	3,85%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	-0,23%	-0,30%	2,49%	6,35%	17,30%	1,28%	3,83%
CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	4,19%	2,41%	5,13%	11,73%	26,70%	0,04%	0,11%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,82%	4,36%	2,55%	5,29%	11,92%	26,92%	0,01%	0,07%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88%	4,81%	2,76%	5,79%	13,06%	28,67%	0,03%	0,11%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,82%	4,33%	2,53%	5,25%	11,82%	26,78%	0,00%	0,07%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,97%	3,94%	2,24%	5,03%	12,45%	24,38%	0,79%	1,13%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%	4,42%	2,59%	5,36%	12,05%	27,13%	0,02%	0,07%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA VARIÁVEL

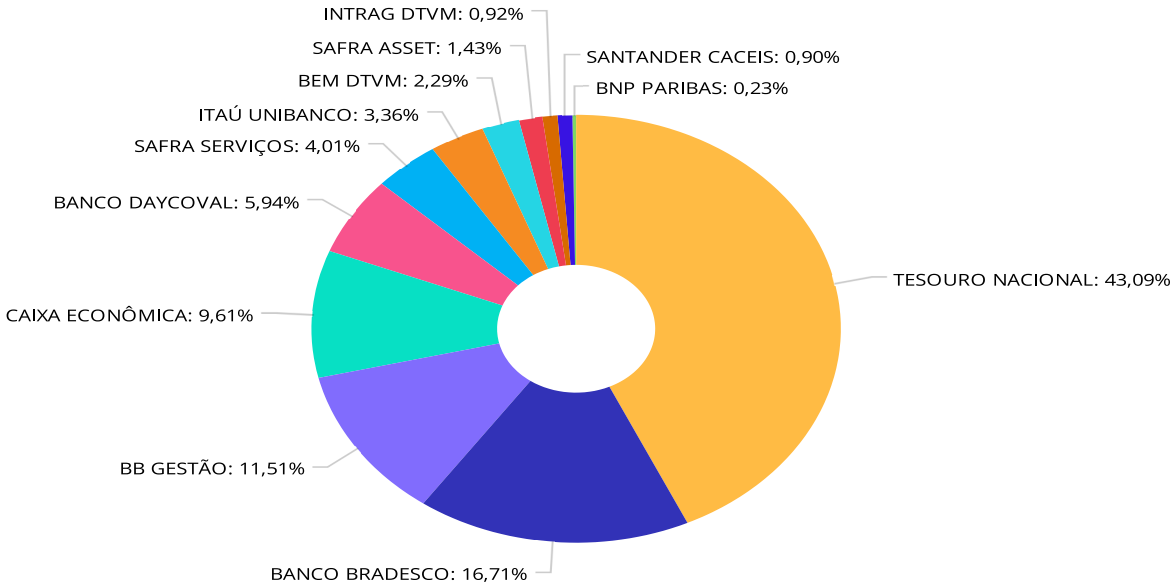
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,73%	8,93%	3,52%	14,08%	26,22%	-	4,28%	9,14%
Ibovespa (Benchmark)	-3,04%	-9,01%	-5,37%	-4,11%	12,70%	9,65%	-	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,17%	-7,99%	-5,41%	-3,16%	12,92%	5,59%	5,59%	15,35%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	-1,45%	-12,23%	-7,86%	-5,11%	3,84%	4,85%	7,58%	18,60%
XP INVESTOR FI AÇÕES	-3,77%	-11,73%	-11,30%	-7,09%	7,36%	10,19%	8,53%	14,38%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	-3,22%	-3,19%	0,82%	6,32%	32,45%	-	5,14%	16,32%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-0,85%	-7,06%	-3,22%	-1,74%	10,51%	15,68%	4,65%	13,11%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,48%	-3,40%	0,66%	6,10%	32,24%	59,75%	5,08%	16,44%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,02%	-6,66%	-7,92%	-4,17%	18,87%	30,64%	7,28%	15,97%
IBX (Benchmark)	-3,18%	-8,57%	-5,17%	-3,56%	13,24%	8,19%	-	-
SPX APACHE FIC AÇÕES	-2,14%	-9,59%	-6,47%	-4,90%	9,40%	21,70%	7,09%	14,49%
SMLL (Benchmark)	-3,38%	-14,52%	-8,96%	-8,50%	-4,39%	-11,41%	-	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,11%	-12,23%	-7,70%	-4,96%	14,97%	16,92%	6,77%	18,29%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2024)



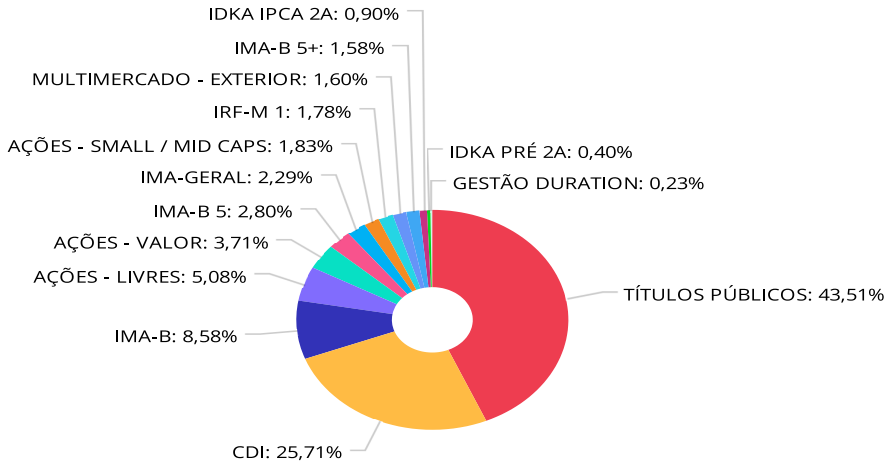
TESOURO NACIONAL	217.667.213,13
BANCO BRADESCO	84.384.862,44
BB GESTÃO	58.139.206,31
CAIXA ECONÔMICA	48.543.900,27
BANCO DAYCOVAL	30.008.488,41
SAFRA SERVIÇOS	20.271.231,42
ITAÚ UNIBANCO	16.993.508,95
BEM DTVM	11.550.407,70
SAFRA ASSET	7.239.790,76
INTRAG DTVM	4.633.457,29
SANTANDER CACEIS	4.545.497,35
BNP PARIBAS	1.145.904,62

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2024)



TÍTULOS PÚBLICOS	217.667.213,13	CDI	128.611.658,10	IMA-B	42.932.989,54	AÇÕES - LIVRES	25.407.274,28
AÇÕES - VALOR	18.543.165,21	IMA-B 5	14.013.525,71	IMA-GERAL	11.449.320,59	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	9.145.252,99
IRF-M 1	8.915.507,24	MULTIMERCADO - EXTERIOR	8.015.474,64	IMA-B 5+	7.902.211,24	IDKA IPCA 2A	4.490.920,11
IDKA PRÉ 2A	2.001.102,22	GESTÃO DURATION	1.145.904,62				

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	$ Pago	$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	11/11/2022	4.935	4.051,963958	4.381,154884	19.996.442,13	21.620.999,35	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	21/12/2022	3.829	3.917,193385	4.200,005721	14.998.933,47	16.081.821,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	13/10/2022	9.961	4.018,705600	4.365,548463	40.030.326,48	43.485.228,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	11/10/2022	12.654	4.109,188612	4.487,549848	51.997.672,70	56.785.455,77	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	07/10/2022	17.942	4.085,635525	4.441,740489	73.304.472,59	79.693.707,85	Curva

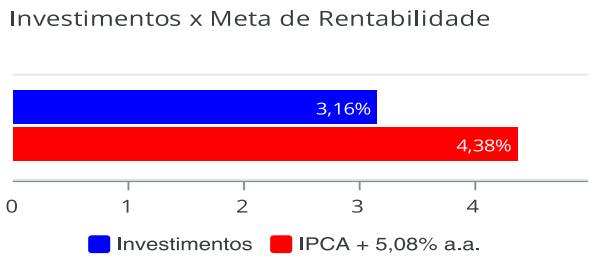
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	477.797.383,12	7.700.899,53	5.679.480,64	484.200.297,76	4.381.495,75	4.381.495,75	0,91%	0,91%	0,86%	0,86%	106,76%	0,57%
Fevereiro	484.200.297,76	7.230.105,72	5.048.772,90	490.986.740,39	4.605.109,81	8.986.605,56	0,95%	1,87%	1,21%	2,07%	90,14%	0,52%
Março	490.986.740,39	88.614.133,68	85.710.131,76	499.160.788,11	5.270.045,80	14.256.651,36	1,07%	2,96%	0,55%	2,64%	111,99%	1,23%
Abril	499.160.788,11	29.160.108,35	28.230.980,10	498.338.962,82	-1.750.953,54	12.505.697,82	-0,35%	2,60%	0,82%	3,48%	74,66%	2,11%
Maio	498.338.962,82	9.184.688,15	6.871.202,13	503.422.558,47	2.770.109,63	15.275.807,45	0,55%	3,16%	0,88%	4,38%	72,18%	1,79%



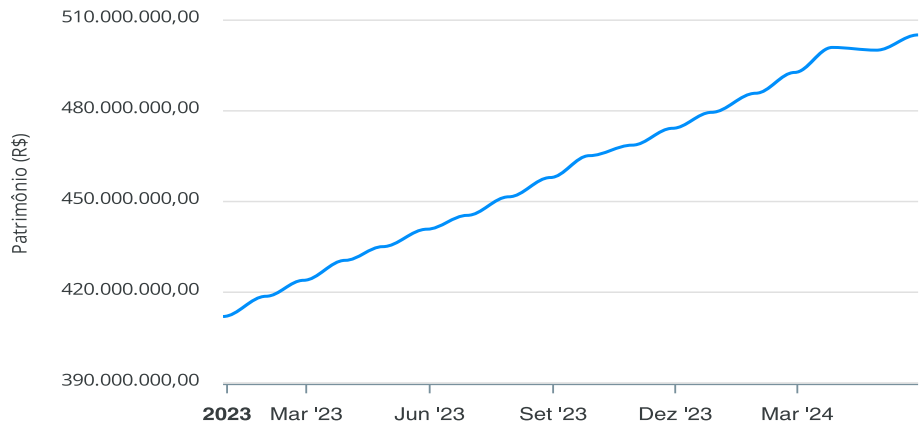
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

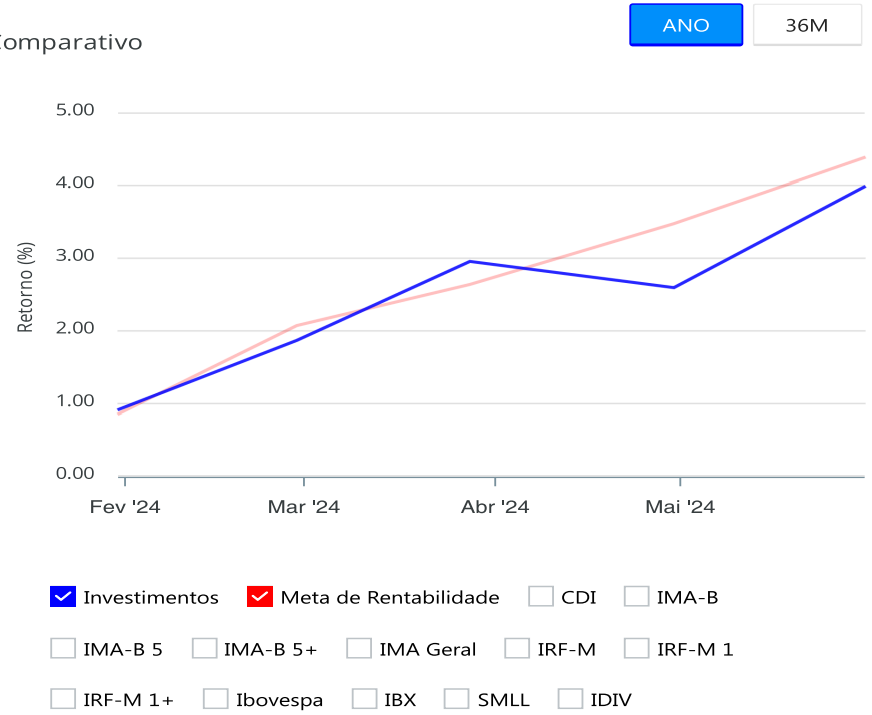
FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.946.575,62	0,00	0,00	1.977.195,71	30.620,09	1,57%	1,57%	2,07%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	2.917.353,53	0,00	0,00	2.963.136,08	45.782,55	1,57%	1,57%	2,05%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.916.273,44	0,00	0,00	2.961.879,45	45.606,01	1,56%	1,56%	2,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4.929.842,31	0,00	0,00	4.994.478,53	64.636,22	1,31%	1,31%	1,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	12.824.085,57	0,00	0,00	12.991.503,51	167.417,94	1,31%	1,31%	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.927.196,38	0,00	0,00	4.991.250,69	64.054,31	1,30%	1,30%	1,28%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	19.705.230,09	0,00	0,00	19.955.756,81	250.526,72	1,27%	1,27%	1,32%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.492.370,23	0,00	0,00	2.518.530,02	26.159,79	1,05%	1,05%	0,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	2.155.045,35	0,00	0,00	2.177.283,39	22.238,04	1,03%	1,03%	0,55%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.434.951,09	0,00	0,00	1.449.697,98	14.746,89	1,03%	1,03%	0,55%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.726.406,40	0,00	0,00	2.754.396,18	27.989,78	1,03%	1,03%	0,55%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.952.347,24	0,00	0,00	1.972.390,09	20.042,85	1,03%	1,03%	0,66%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	7.554.654,21	0,00	0,00	7.632.148,16	77.493,95	1,03%	1,03%	0,55%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1.134.902,62	0,00	0,00	1.145.904,62	11.002,00	0,97%	0,97%	0,79%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	11.344.771,88	0,00	0,00	11.449.320,59	104.548,71	0,92%	0,92%	0,62%
TÍTULOS PÚBLICOS	219.757.582,58	0,00	4.006.131,07	217.667.213,13	1.915.761,62	0,87%	-	-
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	6.087.014,77	0,00	0,00	6.137.048,95	50.034,18	0,82%	0,82%	0,01%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFER...	12.156.296,70	0,00	0,00	12.255.756,78	99.460,08	0,82%	0,82%	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.941.976,48	6.868.568,52	766.913,09	42.385.757,43	342.125,52	0,80%	0,88%	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.710.673,24	148.953,05	29.780,42	38.129.459,29	299.613,42	0,79%	0,79%	0,04%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	29.415.692,74	2.243.722,11	2.196.520,66	29.703.635,65	240.741,46	0,76%	0,83%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	7.154.737,67	0,00	0,00	7.208.004,87	53.267,20	0,74%	0,74%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.696.423,40	0,00	0,00	1.707.502,37	11.078,97	0,65%	0,65%	0,22%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	1.990.205,13	0,00	0,00	2.001.102,22	10.897,09	0,55%	0,55%	1,34%
Total Renda Fixa	**432.872.608,67**	**9.261.243,68**	**6.999.345,24**	**439.130.352,50**	**3.995.845,39**	**0,92%**		**0,44%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	7.802.457,84	0,00	0,00	8.015.474,64	213.016,80	2,73%	2,73%	4,28%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.923.788,87	0,00	0,00	4.881.949,03	-41.839,84	-0,85%	-0,85%	4,65%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	7.346.546,61	0,00	0,00	7.239.790,76	-106.755,85	-1,45%	-1,45%	7,58%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	18.925.575,99	0,00	0,00	18.543.165,21	-382.410,78	-2,02%	-2,02%	7,28%
SPX APACHE FIC AÇÕES	4.734.662,36	0,00	0,00	4.633.457,29	-101.205,07	-2,14%	-2,14%	7,09%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.966.682,46	0,00	0,00	1.905.462,23	-61.220,23	-3,11%	-3,11%	6,77%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.918.809,60	0,00	0,00	4.762.996,44	-155.813,16	-3,17%	-3,17%	5,59%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	5.918.105,20	0,00	0,00	5.727.717,71	-190.387,49	-3,22%	-3,22%	5,14%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.944.747,13	0,00	0,00	5.737.605,49	-207.141,64	-3,48%	-3,48%	5,08%
XP INVESTOR FI AÇÕES	4.723.642,40	0,00	0,00	4.545.497,35	-178.145,05	-3,77%	-3,77%	8,53%
Total Renda Variável	**67.205.018,46**	**0,00**	**0,00**	**65.993.116,15**	**-1.211.902,31**	**-1,80%**		**6,31%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2024) FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

MAIO 2024

INTERNACIONAL

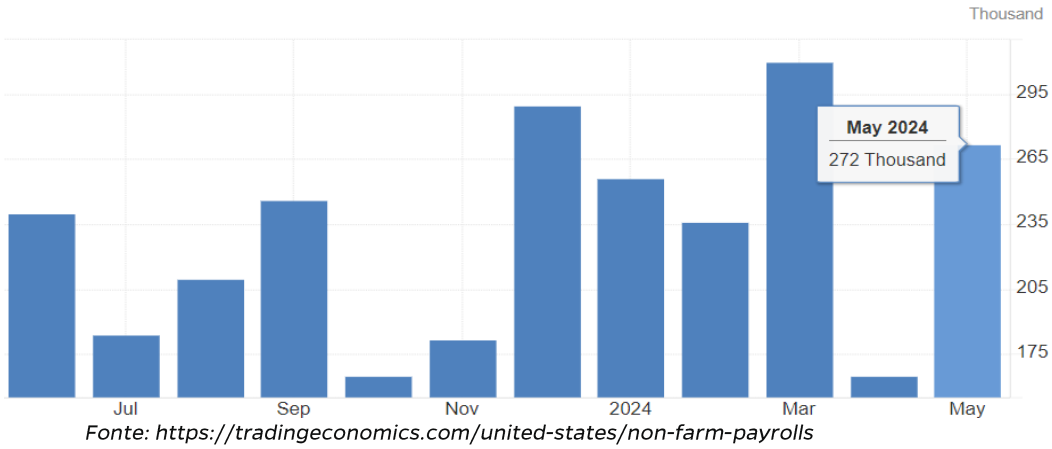
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Na pauta chave para análise de atividade econômica no rumo da taxa de juros americana, o mercado de trabalho no mês de maio, em síntese, mostrou sinais mistos com um número de 272 mil vagas criadas registrado através do Nonfarm Payroll. O número veio acima das 185 mil projetadas pelo mercado e acima das revisadas 165 mil vagas do mês anterior.

Dos setores em destaque, o setor de saúde contou com a criação de 68 mil vagas, seguido pelo governo (43 mil), lazer (42 mil), entre outros.

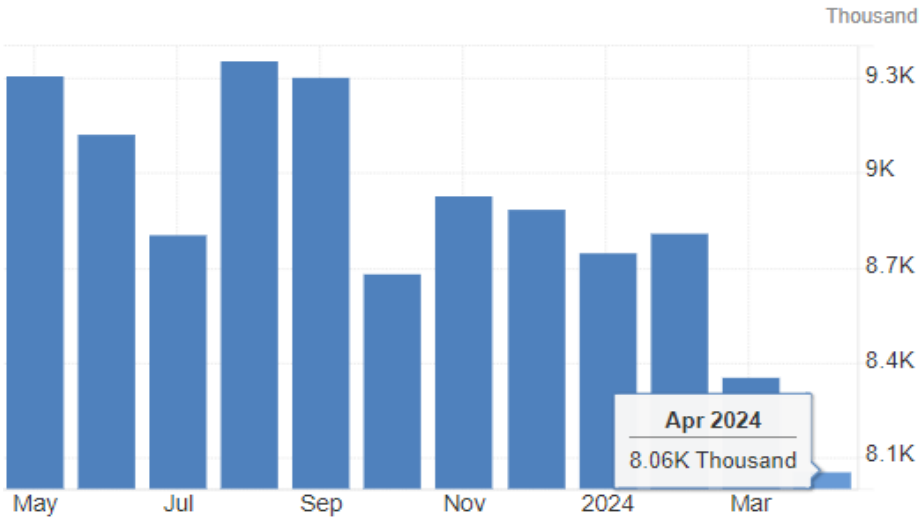
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls

Na outra via, o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, registrou uma queda de abertura de quase 300 mil vagas. O número no mês de abril caiu para 8,06 milhões de vagas criadas versus 8,36 milhões do mês anterior. O número foi o mais baixo desde fevereiro de 2021.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers

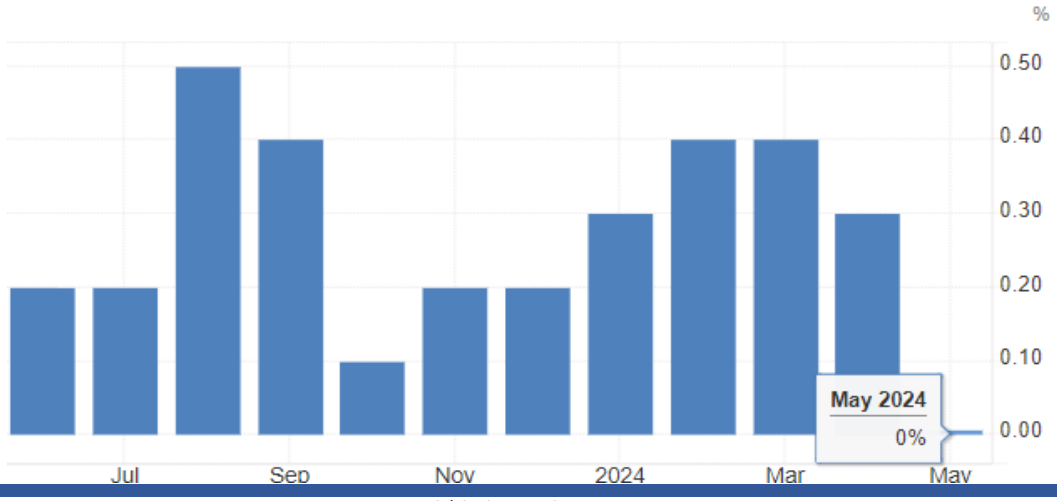
O recente número de vagas abertas indica novamente um crescimento mais lento do número de criação de vagas, demonstrando uma menor demanda por novos trabalhadores. Contudo, o número de demissões permanece baixo. Esse esfriamento do mercado de trabalho chega de maneira positiva aos ouvidos do FED, que aguarda dados mais consistentes de desaceleração econômica para que seja iniciado o ciclo de corte de juros.

Inflação

No mês de maio, o CPI dos Estados Unidos não teve oscilação, ficando em 0% no mês contra mês. Esse dado veio abaixo dos 0,1% projetados, e abaixo dos 0,3% do mês anterior.

O principal responsável por esse número foi a queda de -2% dos preços de Energia, mais especificamente da Gasolina, que caiu -3,6% no período. Por outro lado, a Habitação subiu 0,4% no mesmo período, seguido pelos alimentos que subiram 0,1%.

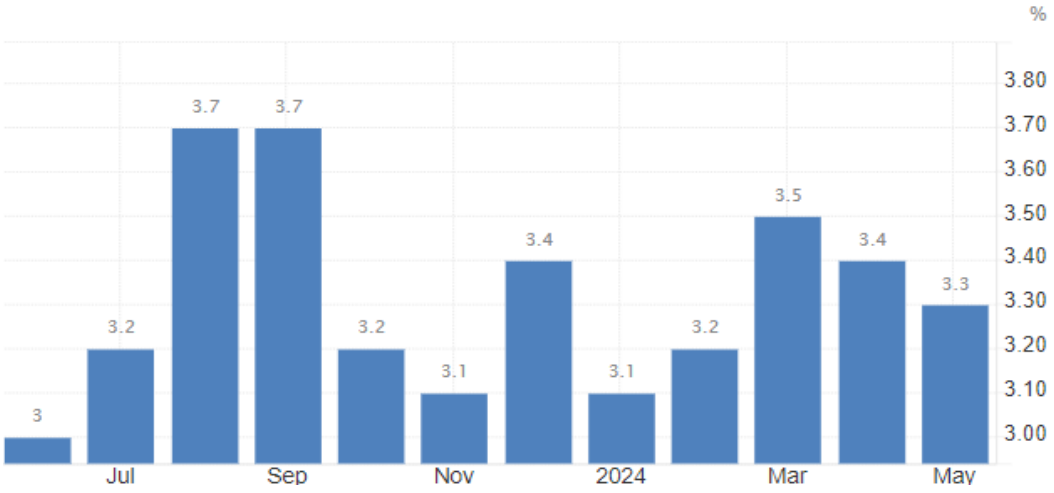
CPI mensal- Estados Unidos:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom

A base anual veio com uma leitura de 3,3%, abaixo dos 3,4% projetados, e abaixo dos 3,4% de abril.

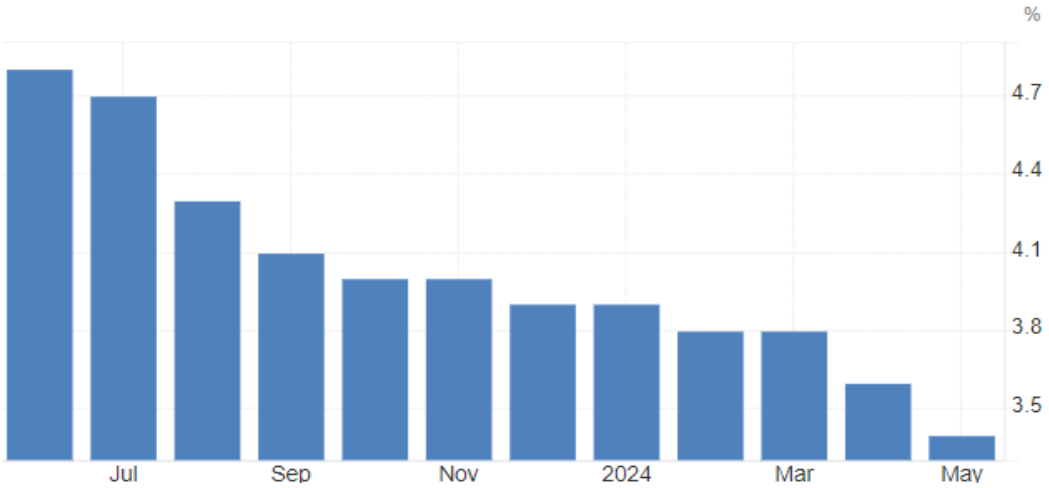
CPI anual - Estados Unidos:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, desceu para 3,4% na janela anual, ante 3,6% de abril e abaixo das expectativas (3,5%).

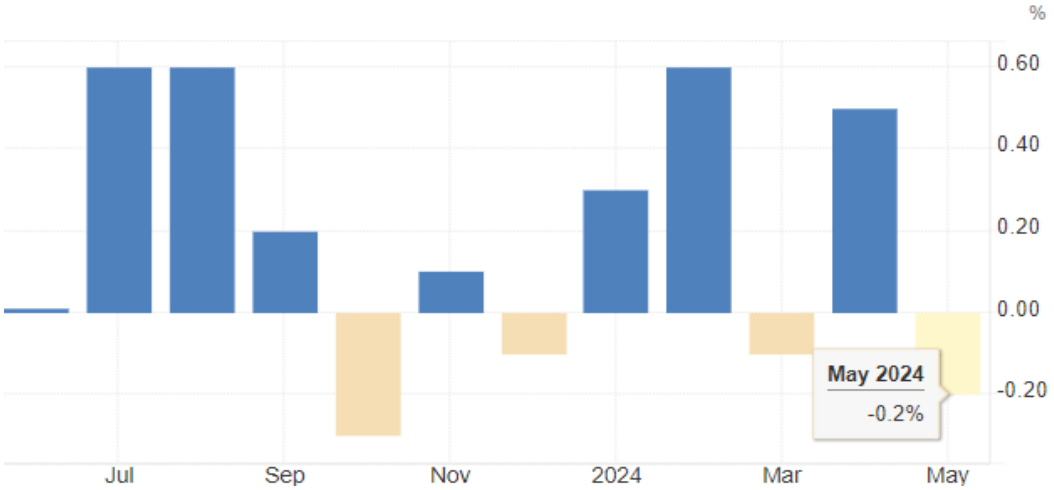
Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate

Já o PPI, principal índice de preços para o produtor, registrou queda de -0,2% versus alta de 0,1% projetada. O mês anterior havia sido uma alta de 0,5%. Na janela de 12 meses, a elevação é 2,2% do indicador.

PPI mensal - Estados Unidos:

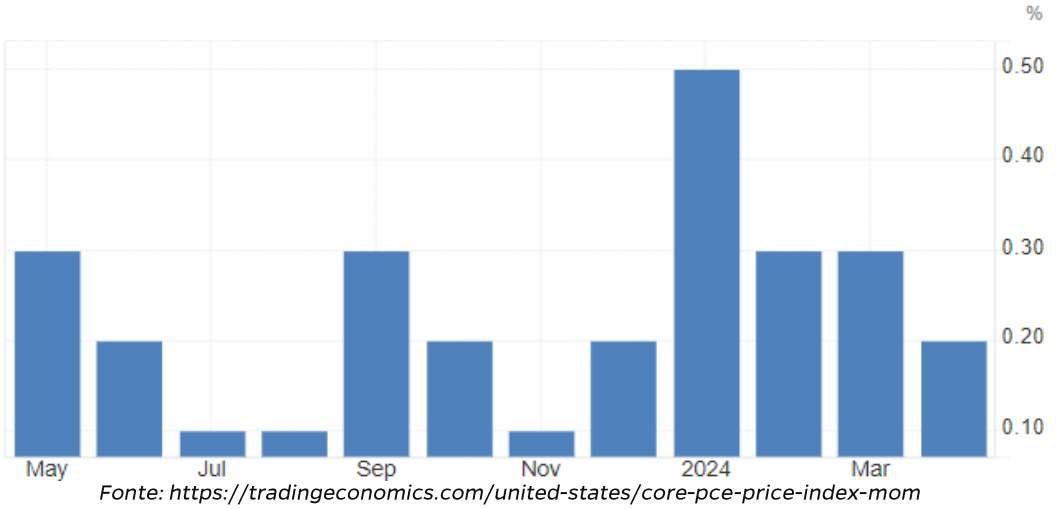


Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/producer-price-inflation-mom

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou um aumento de 0,3% (PCE cheio) no mês de abril, último dado divulgado, em linha com o esperado pelo mercado. Na comparação anual, a variação foi de 2,7%, também em linha com as expectativas.

Por sua vez, a variação núcleo o PCE para o mês de abril foi de 0,2%, abaixo dos 0,3% projetados e registrados no mês anterior.

PCE anual - Estados Unidos:



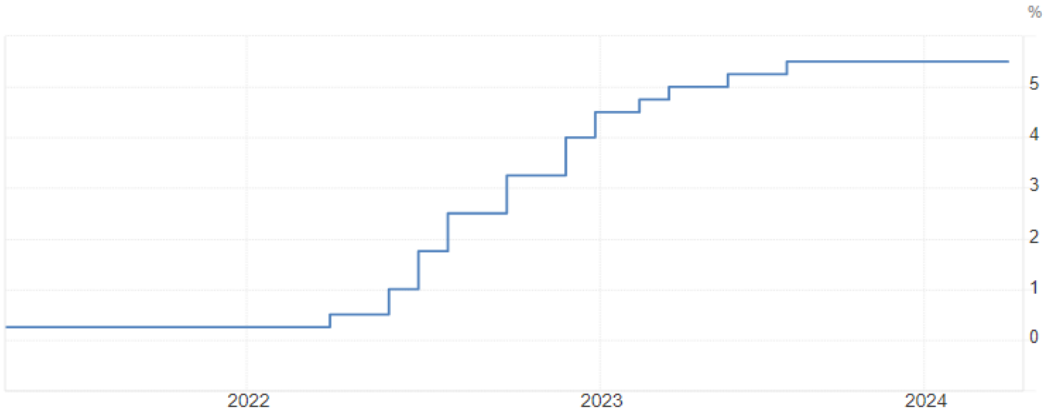
Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/core-pce-price-index-mom

Juros

Na reunião do comitê de política monetária americano (FOMC) de maio, a esperada decisão de manutenção da taxa de juros no patamar de 5,25% e 5,5% a.a foi acompanhada por uma mensagem de que o FED possui uma percepção de desafios para se trazer a inflação americana para a meta de 2%.

A posterior ata divulgada no fim de maio trouxe certa preocupação para o mercado visto que diversos diretores mencionaram a disposição para apertar ainda mais a política monetária se necessário. Além da falta de confiança do processo desinflacionário, aspectos geopolíticos também retornaram ao radar dos diretores.

Taxa de Juros – Estados Unidos



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate

INDICADORES DE ATIVIDADE

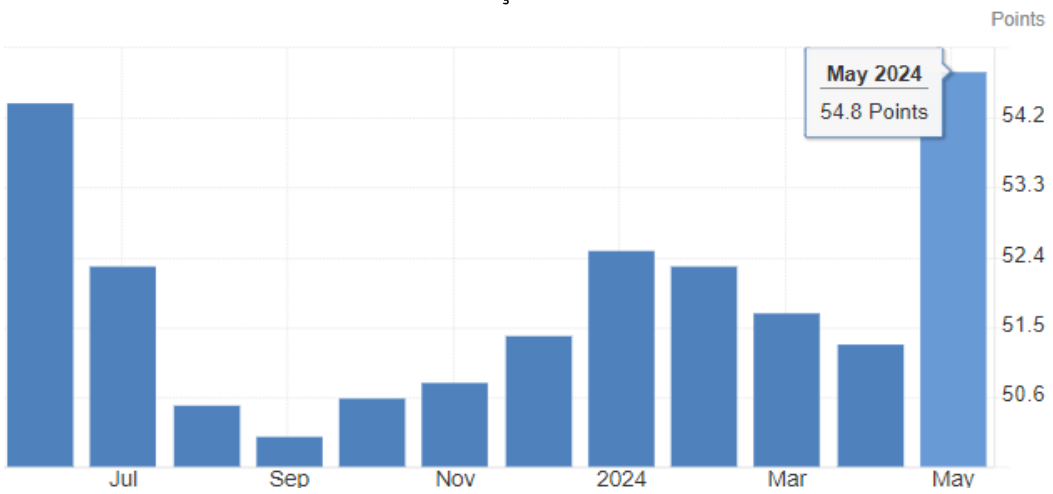
PIB

A leitura do PIB americano do primeiro trimestre de 2024 foi revisada de 1,6% para 1,3%, uma redução significativa principalmente quando comparado ao último trimestre de 2023 em que o resultado foi de 3,6%.

PMI

Após a contração do PMI de serviços de abril, uma recuperação surpreendente ocorreu no mês de maio, com uma leitura de 54,80 pontos. A melhora no número se deu pelo aumento de pedidos no setor.

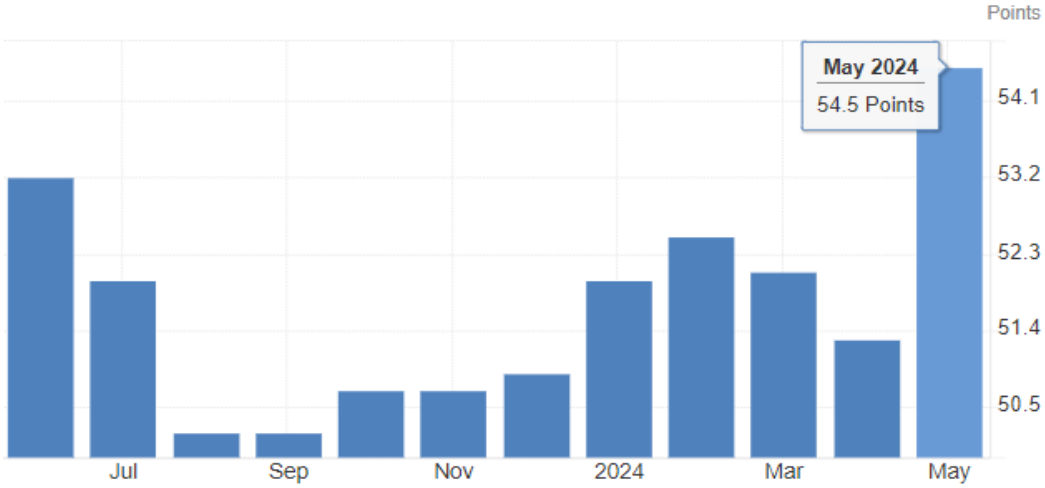
PMI Serviços - Estados Unidos:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi

O PMI composto, que consolida o PMI de Serviços e o de produção industrial fechou maio em alta de 54,50 pontos ante 51,30 pontos de abril. O salto em relação ao mês anterior se deu pelo impulso do setor de Serviços.

PMI Composto – Estados Unidos:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/composite-pmi

Índice S&P 500:



fonte: https://tradingeconomics.com/spx:ind

Com a divulgação de dados de inflação melhores do que se esperava no início de maio, o principal índice de renda variável dos Estados Unidos, o S&P 500 teve margem para seguir animando o mercado, com o índice tendo fechado o mês com valorização de 2,3% aos 5.277,80 pontos.

Já o Dow Jones fechou em 38.689 pontos, em alta de 2,30% no mês. O índice que reúne as empresas de tecnologia, Nasdaq, avançou 6,88% no mês, aos 16.735 pontos.

Zona do Euro

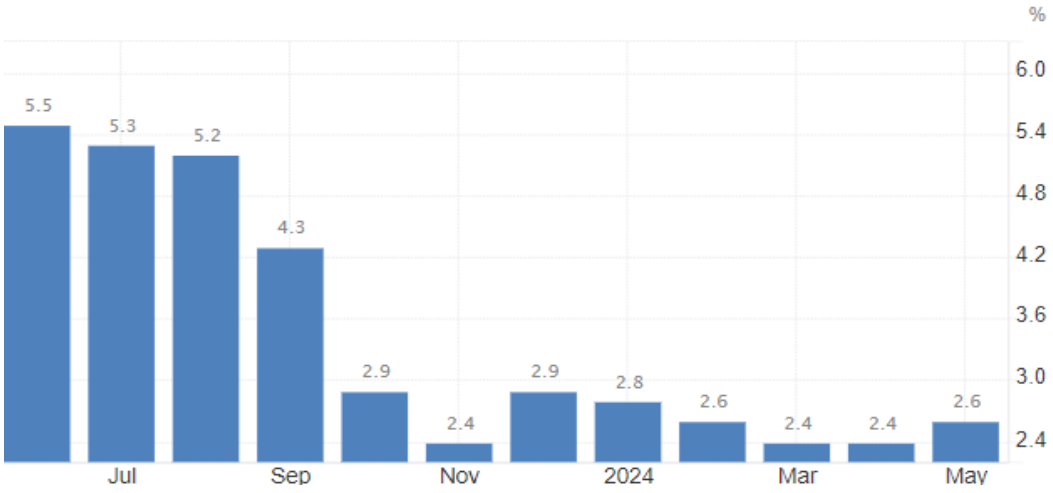
Inflação

Em linha com as expectativas do mercado, a inflação da zona do euro medida pelo CPI do mês de maio foi de 2,6% na janela anual, um pouco superior aos 2,4% dos dois meses anteriores.

No detalhe dos grupos, o preço de Energia subiu 0,3%, além de Serviços, com 4,1%. Já Alimentos, Álcool e Tabaco subiram a um menor ritmo do que no mês anterior, em 2,6%.

No mês, a inflação foi de 0,2%, também em linha com as expectativas. E o núcleo, que exclui o preço de Energia e Alimentos, subiu 2,9% na comparação anual, e 0,4% no mês, em linha com as expectativas.

CPI – Zona do Euro:

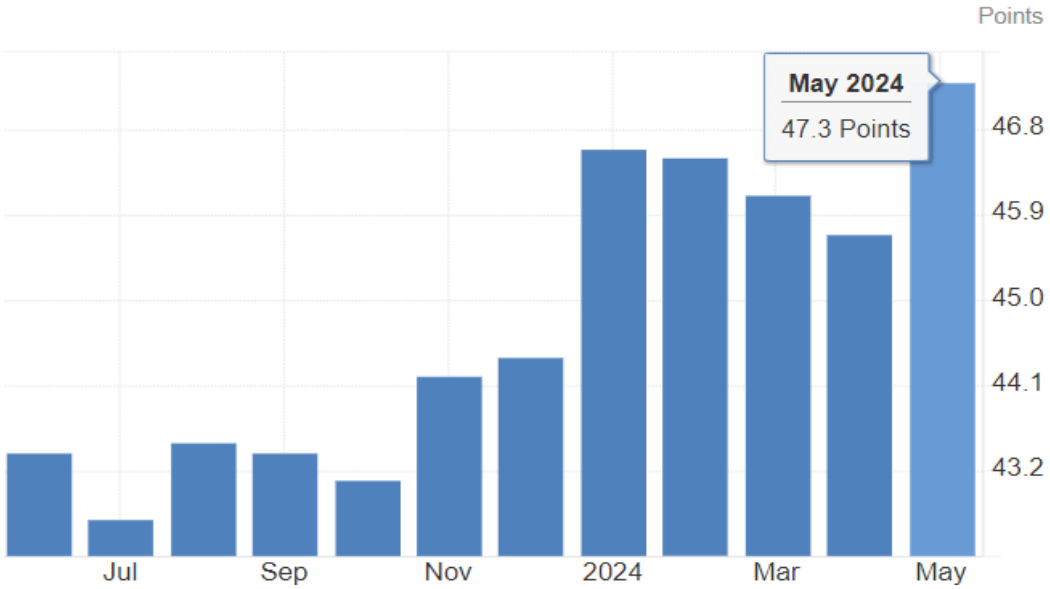


Fonte: https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi

PMI

Após meses em baixíssimas leituras do PMI industrial europeu, o mês de maio de 2024 apresentou o maior número desde março de 2023, por mais que ainda esteja em campo contracionista. A leitura de maio foi de 47,30 pontos, pouco abaixo dos 47,40 pontos projetados, porém acima dos 45,70 pontos de abri.

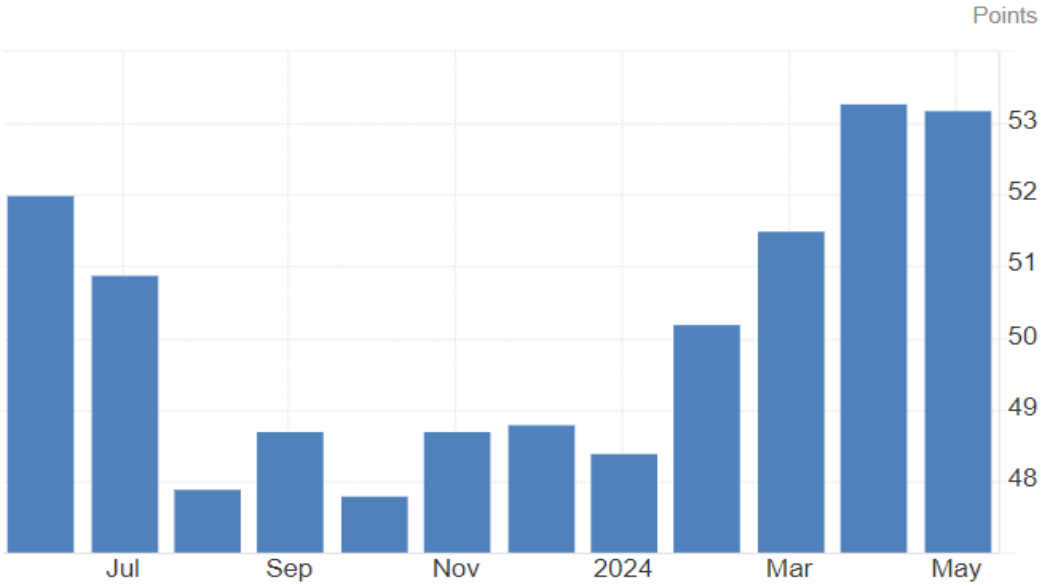
PMI Industrial – Zona do Euro:



Fonte: https://tradingeconomics.com/euro-area/manufacturing-pmi

Já o setor de serviços, ainda que com uma revisão baixista, apresentou um número que demonstra solidez na perspectiva de melhora do segmento de serviços. A leitura do S&P Global para o mês de maio foi de 53,20 pontos versus 53,30 pontos do mês anterior. Além da continuidade do número de pedidos crescentes, o componente de mercado de trabalho aquecido para o setor também contribuiu para uma manutenção do patamar do PMI de serviços em níveis acima dos 53 pontos.

PMI Serviços – Zona do Euro:



Fonte: https://tradingeconomics.com/euro-area/services-pmi

Na síntese, o PMI Composto registrou 52,20 pontos, a melhor leitura desde maio de 2023.

Ásia

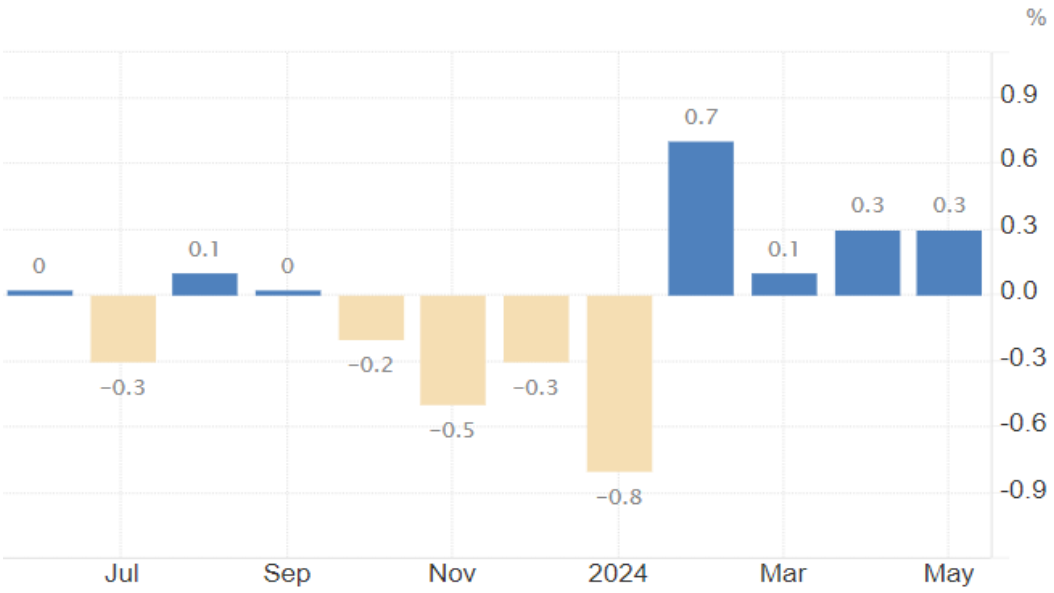
China

Inflação

Igual ao mês anterior, o CPI de maio registrou 0,3% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado. O índice para os produtores (PPI na sigla em inglês) caiu -1,4%.

Com o mês de maio sendo o 4° mês consecutivo com inflação positiva, o mercado projeta que a demanda está retornando a se aquecer.

CPI – China:



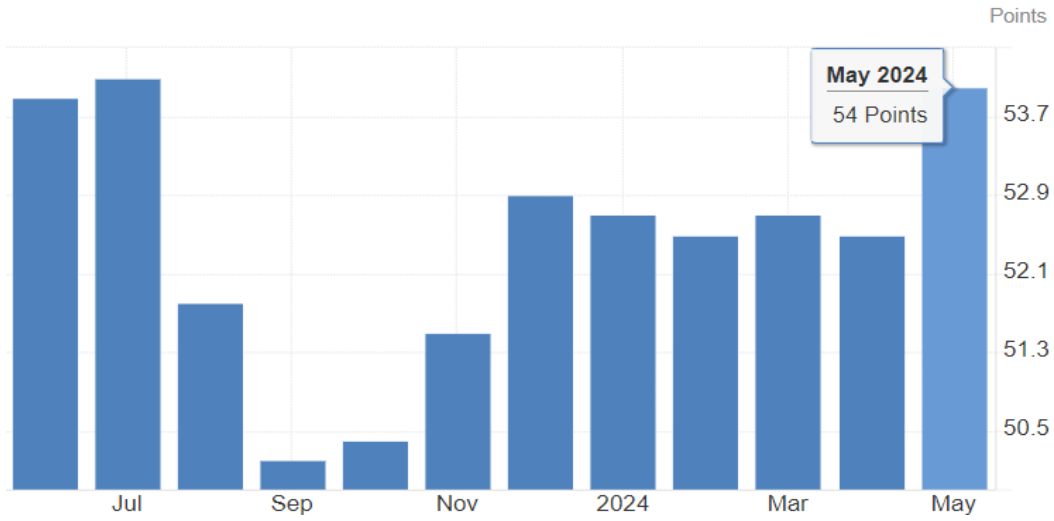
Fonte: https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Por conta de um aumento de pedidos domésticos e para exportação, o PMI de serviços chinês ganhou forte tração no mês de maio, fechando a apuração em 54 pontos, bastante superior aos 52,50 pontos do mês anterior. Aspectos como um aumento de contratações para o setor também influenciaram.

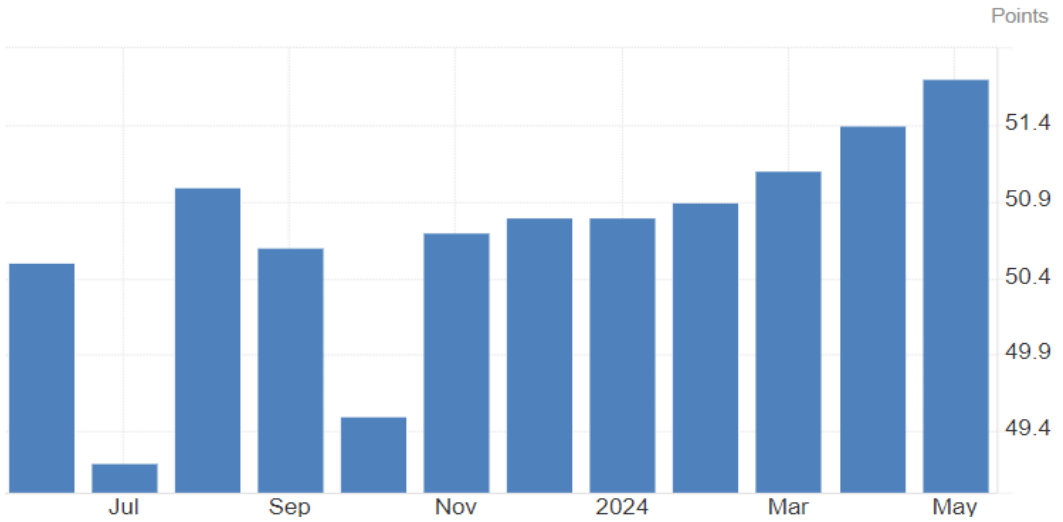
PMI serviços – China:



Fonte: https://tradingeconomics.com/china/services-pmi

Já o setor manufatureiro, em superação às expectativas de 51,5 pontos, registrou 51,70 pontos, o sétimo mês de expansão na atividade industrial.

PMI industrial – China:



Fonte: https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi

Na síntese, o PMI composto, registrou 54,10 pontos, maior leitura desde maio de 2023.

Brasil

Juros

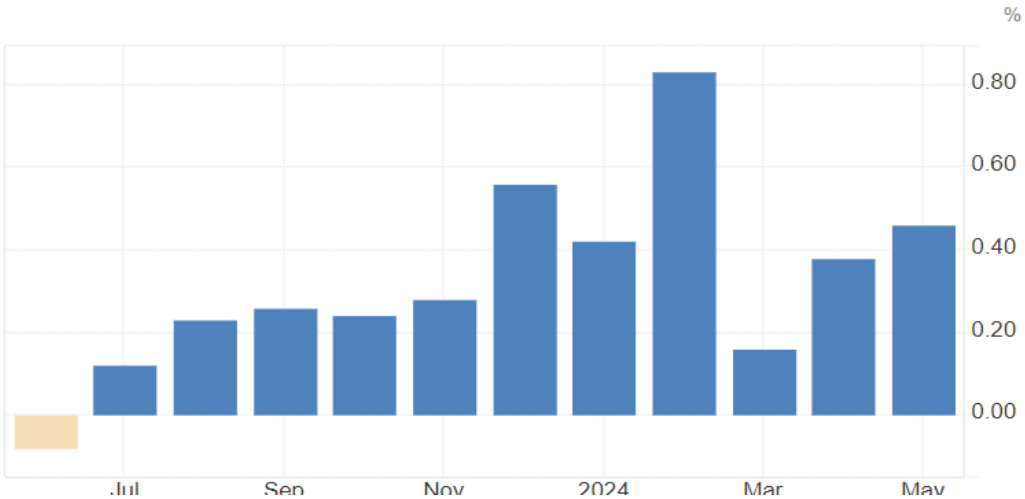
Na reunião do COPOM realizada na primeira quinzena do mês de maio, o esperado corte de juros de 0.25%, veio acompanhado de uma mensagem de cautela por parte dos membros da diretoria do Banco Central liderado pelo Roberto Campos Neto. Atualmente, a Selic encontra-se em 10,50% a.a.

Inflação

Segundo o IBGE, oito dos nove grupos que fazem parte do IPCA tiveram alta nos preços durante o mês de maio.

O IPCA do mês de maio registrado foi de 0,46%, acima da projeção de 0,42% do mercado. O destaque da alta foi para o grupo de Saúde e Cuidados Pessoais e Alimentação e Bebidas, que contaram com os maiores impactos no índice, 0,69% e 0,62% respectivamente.

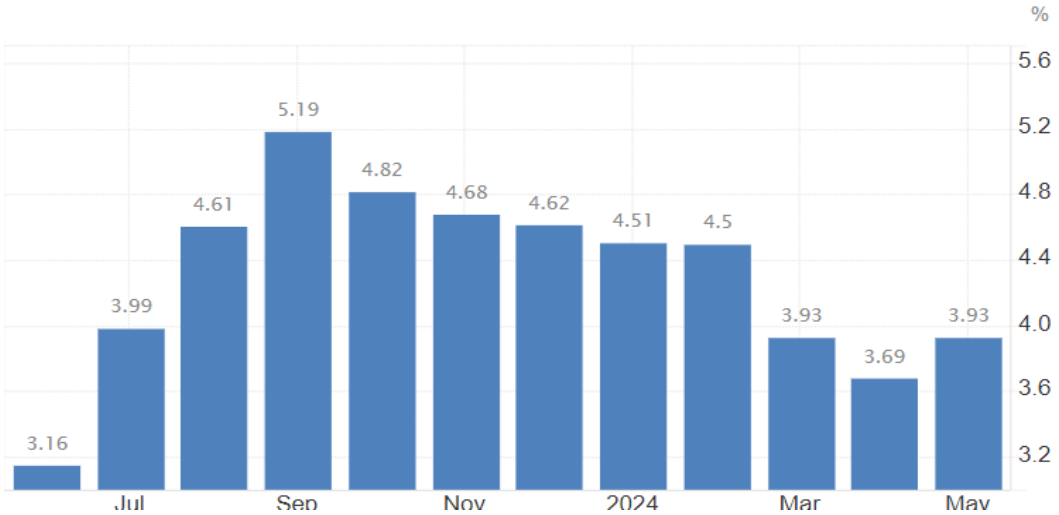
IPCA mensal – Brasil:



Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom

Com a aceleração perante os 0,38% do IPCA do mês anterior, a alta na base anual registra 3,93%, 2,27% em 2024.

IPCA anual – Brasil:



Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

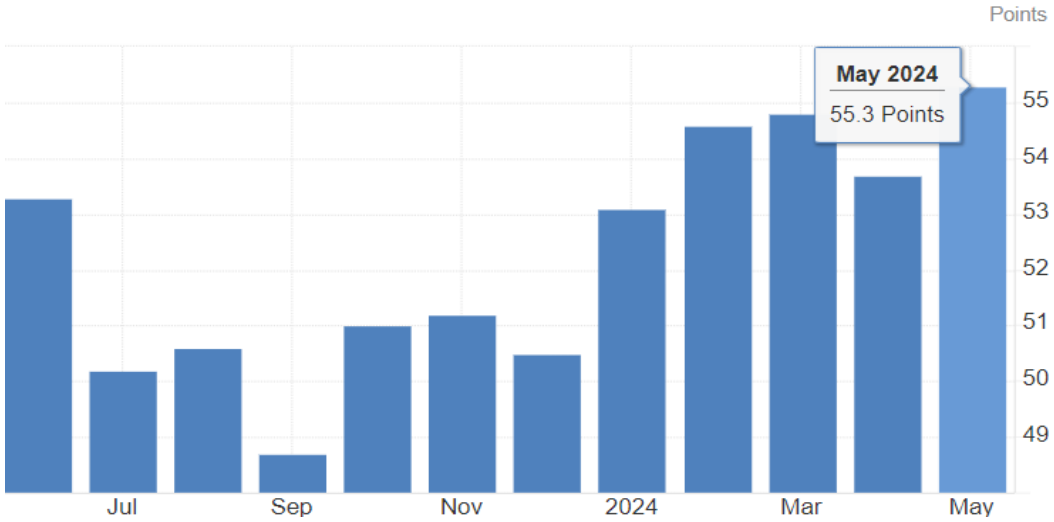
IBC-Br

Após queda de -0,38% da prévia do PIB divulgada pelo Banco Central medido pelo IBC-Br para o mês de março, o mês de abril mostrou estabilização sem variações, indicando uma moderada aceleração da economia. Todavia, o resultado foi bem abaixo das estimativas de 0,45%.

PMI

Conforme divulgado pela S&P Global, uma reaceleração de pedidos ligados ao setor de serviços contribuiu para a maior leitura do PMI de serviços desde julho de 2022. O mês de maio registrou 55,30 pontos.

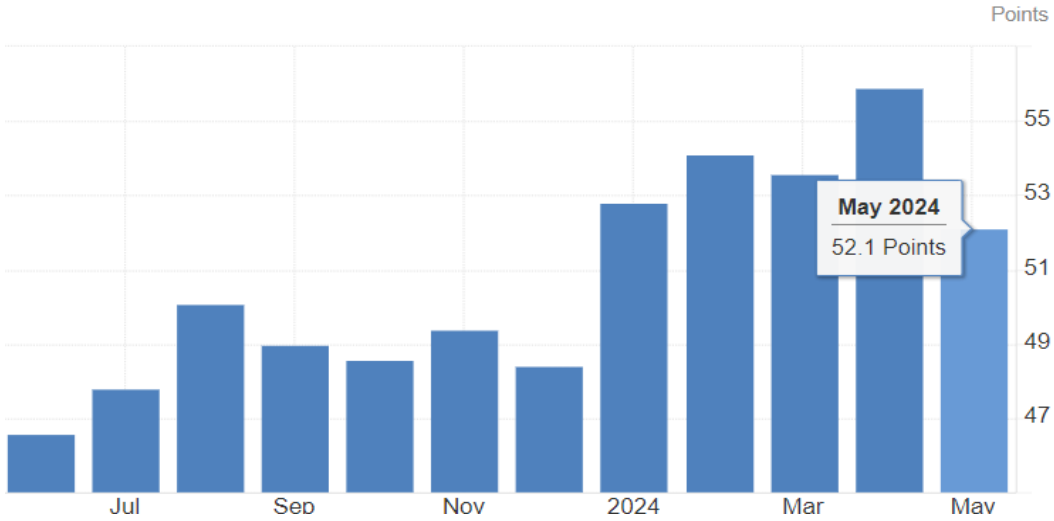
PMI serviços – Brasil:



Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/services-pmi

Sob forte influência dos acontecimentos com o Rio Grande do Sul, o PMI manufatureiro do mês de maio caiu para 52,10 pontos, uma considerável queda em ralação aos 55,90 pontos do mês anterior.

PMI industrial – Brasil:



Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/manufacturing-pmi

Na síntese, o PMI composto registrou queda em relação a abril de 54,80 pontos para 54 pontos.

Câmbio

Mediante anseios da decisão de política monetária dos Estados Unidos e aos ruídos domésticos, a moeda americana frente ao Real brasileiro fechou a cotação negociada a R$ 5,2508, em valorização de 1,13% no mês. No ano, a valorização do dólar frente ao Real é de 8,19%.

Bolsa

No patamar mais baixo desde novembro de 2023, o IBOVESPA fechou o mês de maio aos 122.098 pontos. A performance acumulada do mês foi de -3,04%. Já no ano, o índice acumula queda de -9,01%. Fatores relacionados principalmente ao FED, cuja maior lentidão para cortar juros impactou as demais moedas do globo, e a preocupação com o cenário fiscal brasileiro, derrubaram o índice acionário brasileiro.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de maio, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,95%), IMA-B 5 (1,05%), IMA-B (1,33%), IMA-B 5+ (1,59%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,78%), IRF-M (0,68%) e IRF-M 1+ (0,60%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,56% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 1,07% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Ainda que com solavancos do processo desinflacionário, a economia americana apresenta indícios de moderada estabilização econômica e desaceleração do aumento de preços, o que coloca para cada vez mais perto o início de corte de juros.

Apesar do discurso duro de que os membros do FED estão dispostos a elevar os juros caso achem necessário, o atual patamar de juros demonstra ser suficientemente alto para trazer os índices de inflação próximos a meta de 2% ao ano. Com os dados de conjuntura econômica permitindo uma postura menos dura do FED, é esperado que em 2024 tenhamos um corte de juros.

Na Europa, o corte de 0,25% da taxa de juros já é uma realidade. Os dados de atividade, inflação, e mercado de trabalho demonstram que a economia do velho continente esfriou a ponto de permitir estímulos monetários por parte do Banco Central Europeu (ECB sigla em inglês), porém sem definições claras para movimentos de reuniões posteriores da autoridade monetária.

Na Ásia, a China aos poucos adiciona medidas de estímulo para que o projeto de hegemonia econômica continue nos trilhos, o setor imobiliário passa por dificuldades, e os analistas de mercado discutem uma possível transição de modelo econômico do setor imobiliário para o setor de alta tecnologia.

Já no Brasil, os holofotes do mercado no mês de maio se voltaram para a cisão da decisão de política monetária na reunião do COPOM do mês de maio. Conforme divulgado, 5 membros do COPOM votaram pelo corte de 25 pontos base, e 4 membros votaram pelo corte de 50 pontos base.

De início, o mercado entendeu que o grupo com apetite a maior corte de juros estava realizando uma sinalização para o atual governo. Contudo, após a divulgação da ata, o mercado se acalmou.

A cisão foi motivada pela seguinte forma: os que escolheram pelo corte de 50 pontos base, embasaram a decisão motivada pela obediência ao *forward guidance* da reunião anterior, por outro lado, os membros que escolheram pelo corte de apenas 25 pontos base, justificaram que aspectos de: *(i)* maior adversidade do processo desinflacionário americano; *(ii)* deterioração do cenário fiscal brasileiro, que para estes, representa um risco inflacionário no horizonte, e portanto, representando um risco de imagem e credibilidade para a instituição monetária nacional.

Frente ao cenário desafiador, os vencimentos mais curtos da renda fixa apresentam menos volatilidade, e prêmios maiores para os vencimentos mais longos são encontrados. Na renda variável, apesar das quedas no ano, uma janela de oportunidade de entrada não deve ser desconsiderada para a diversificação de portfólio.

Henrique Tolusso Cordeiro
Economista Chefe
Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	**60%**
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	5%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	**30%**
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	**10%**
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	**55%**
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	**35%**
Fundos de Ações	25%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	**10%**
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	**50%**
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	**40%**
Fundos de Ações	30%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	**10%**
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	**40%**
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
Renda Variável	**50%**
Fundos de Ações	40%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	**10%**
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.