www.louveira.sp.gov.br

DIÁRIO OFICIAL

MUNICÍPIO DE LOUVEIRA

Sexta-feira, 03 de janeiro de 2025 | Edição nº 2323 | Página 1 de 41

SUMÁRIO

Secretaria de Administração 2
Licitações e Contratos 2
Despacho de Julgamento 2
Outros Atos 3

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

Diário Oficial instituído conforme Decreto Municipal nº 5.194, de 13 de Março de 2019 e assinado Eletronicamente com Certificado Padrão ICPBrasil, em conformidade com a MP nº 2.200-2, de 2001

O Município de Louveira garante a autenticidade deste documento, desde que visualizado através do site www.louveira.sp.gov.br

Compilado e também disponível em www.imprensaoficialmunicipal.com.br/louveira

SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO

Licitações e Contratos

Despacho de Julgamento

Do Gabinete do Prefeito
À Divisão de Processos Administrativos
DESPACHO DECISÓRIO
PA. 007556/2024
Ref.: Pedido de Pagamento - Telefônica S.A.
DECISÃO

Vistos, etc.

Considerando o pedido de pagamento apresentado pela empresa **Telefônica S.A.**, alegando a prestação de serviços de telefonia ao Município;

Considerando que o contrato foi formalmente encerrado em **28/07/2023**, conforme notificação expedida por meio do **Ofício nº 084/2024**;

Considerando ainda que o Departamento de Tecnologia da Informação (TI) declarou não dispor de corpo técnico suficiente para realizar o controle da prestação dos serviços após o término do contrato;

Acolho o parecer pelos seus próprios fundamentos, cujas razões adoto como razão de decidir. (RMS 13542 / SP; Rel. Min. Gilson Dipp, Dj 22.09.2003).

E levando em conta a ausência de comprovação efetiva da prestação dos serviços alegados pela empresa após o encerramento contratual, conforme se abstrai dos autos,

DECIDO:

1. I**NDEFERIR** o pedido de pagamento formulado pela empresa Telefônica S.A., uma vez que não foram apresentadas provas concretas da prestação dos serviços ao Município após o término do contrato em 28/07/2023.

2. Determino que seja expedida comunicação formal à empresa, informando os fundamentos do indeferimento, resguardando o direito ao contraditório e à ampla defesa, caso entenda pertinente.

Diante do parecer técnico-jurídico que instrui os autos e cujos fundamentos adoto como integrantes do presente, passo a decidir no teor que segue.

Publique-se e comunique-se à interessada.

ESTANISLAU STECK
PREFEITO MUNICIPAL

.....

Outros Atos



CRÉDITO & MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro 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 - 29/11/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			252.202.052,65	47,66%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.601.604,90	0,49%	804	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	2.844.269,62	0,54%	740	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	950.563,22	0,18%	245	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	3.061.660,82	0,58%	553	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.477.655,52	0,28%	1.132	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.029.683,23	0,38%	771	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.007.178,57	0,38%	48	1,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.497.925,14	0,28%	854	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.031.773,97	0,19%	666	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	15.040.296,87	2,84%	741	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+2	Não há	474.248,62	0,09%	58	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.035.280,78	0,20%	41	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	5.589.892,74	1,06%	3.253	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REF...	D+0	Não há	19.284.923,44	3,64%	129	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	33.505.047,50	6,33%	1.249	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.850.934,40	0,35%	123	0,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	950.222,00	0,18%	28	0,95%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.120.118,01	0,59%	74	0,88%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	737.198,05	0,14%	29	0,42%	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 - 29/11/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	35.096.065,89	6,63%	606	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	D+0	Não se aplica	9.154.605,59	1,73%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info	Não se aplica	26.205.634,51	4,95%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,36%	D+0	Não se aplica	27.476.621,84	5,19%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	10.489.669,64	1,98%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	15.703.613,07	2,97%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20 du	Não há	1.988.942,27	0,38%	673	0,48%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32 du	Não há	18.712.102,61	3,54%	95	0,67%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.004.211,50	0,19%	116	1,93%	Artigo 8º, Inciso I
SPX APACHE FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	821.687,28	0,16%	103	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+92	Não há	5.950.211,21	1,12%	180	0,99%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	D+92	Não há	5.915.187,57	1,12%	15	8,85%	Artigo 8º, Inciso I
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	D+4 du ...	Não há	4.689.047,18	0,89%	75	0,66%	Artigo 8º, Inciso I
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	D+32	Não há	4.888.377,20	0,92%	13	3,98%	Artigo 8º, Inciso I
XP INVESTOR FI AÇÕES	D+4	Não há	793.207,22	0,15%	1.544	0,47%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	8.945.879,64	1,69%	12	14,71%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**529.127.594,27**				

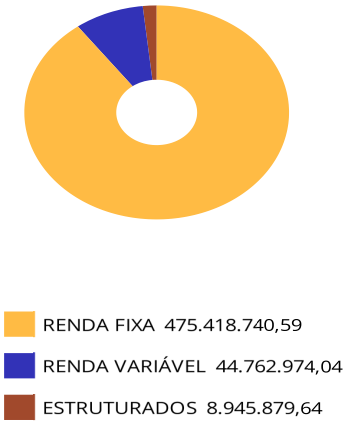
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/11/2024

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	252.202.052,65	47,66%	0,00%	40,00%	100,00%	276.925.541,62
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	58.926.957,44	11,14%	0,00%	24,00%	100,00%	470.200.636,83
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	529.127.594,27
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.456.379,71
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	75.259.585,85	14,22%	0,00%	21,00%	60,00%	242.216.970,71
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	317.476.556,56
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	89.030.144,65	16,83%	0,00%	1,00%	20,00%	16.795.374,20
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.456.379,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	26.456.379,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.456.379,71
Total Renda Fixa	100,00%	475.418.740,59	89,85%	0,00%	87,00%	460,00%	



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

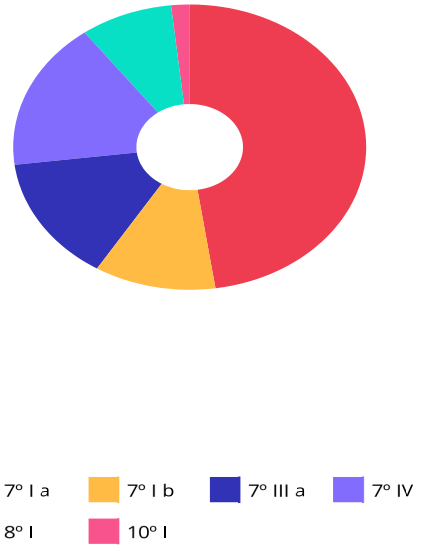
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/11/2024

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	44.762.974,04	8,46%	0,00%	4,00%	30,00%	113.975.304,24
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	158.738.278,28
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.945.879,64	1,69%	0,00%	4,00%	10,00%	43.966.879,79
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.456.379,71
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.456.379,71
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	26.456.379,71
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	53.708.853,68	10,15%	0,00%	11,00%	85,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	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%	52.912.759,43
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	52.912.759,43
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	52.912.759,43
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.456.379,71

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.

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	252.202.052,65	47,66	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	58.926.957,44	11,14	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	75.259.585,85	14,22	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	89.030.144,65	16,83	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	44.762.974,04	8,46	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	8.945.879,64	1,69	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: 29/11/2024

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	252.202.052,65	47,66	-
BANCO BTG PACTUAL	53.682.256,35	10,15	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.440.801,58	8,40	-
BANCO BRADESCO	41.754.538,35	7,89	0,00
CAIXA DTVM	21.606.857,78	4,08	0,11
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	19.284.923,44	3,64	-
GUEPARDO INVESTIMENTOS	18.712.102,61	3,54	0,24
BANCO SAFRA	15.703.613,07	2,97	0,01
TARPON INVESTIMENTOS	11.865.398,78	2,24	-
BANCO DAYCOVAL	10.489.669,64	1,98	0,06
VINCI PARTNERS	9.577.424,38	1,81	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	9.154.605,59	1,73	0,06
BANCO J. SAFRA S/A	8.945.879,64	1,69	0,00
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	6.625.173,52	1,25	0,00
4UM INVESTIMENTOS	1.988.942,27	0,38	0,06
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.004.211,50	0,19	0,00
SPX CAPITAL	821.687,28	0,16	0,00
XP GESTÃO DE RECURSOS	793.207,22	0,15	0,00
ITAÚ UNIBANCO	474.248,62	0,09	0,00

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: 29/11/2024

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	-1,09%	2,20%	-0,86%	0,33%	3,73%	21,84%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	-0,96%	1,94%	-0,88%	0,30%	3,42%	21,02%	1,96%	3,03%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,22%	6,09%	1,42%	2,97%	7,63%	20,43%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	5,74%	1,36%	2,91%	7,22%	19,78%	1,12%	1,88%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	6,24%	1,61%	3,30%	7,75%	20,15%	1,08%	1,75%
IMA Geral (Benchmark)	0,32%	5,72%	1,04%	3,28%	7,44%	22,31%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,01%	-0,02%	-1,34%	0,20%	2,71%	15,51%	2,98%	3,86%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,29%	5,27%	0,93%	3,05%	6,94%	20,90%	1,09%	1,65%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-0,23%	-4,45%	-3,28%	-1,64%	-0,68%	12,61%	-	-
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-0,24%	-4,63%	-3,33%	-1,75%	-0,89%	12,11%	4,44%	5,96%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-0,26%	-4,81%	-3,38%	-1,84%	-1,08%	11,83%	4,45%	5,99%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,23%	-4,71%	-3,31%	-1,76%	-0,96%	11,93%	4,42%	5,96%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,57%	8,70%	2,25%	4,67%	9,69%	24,55%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55%	8,44%	2,18%	4,50%	9,40%	23,83%	0,22%	0,43%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,36%	6,46%	1,51%	3,44%	8,02%	20,49%	-	-

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: 29/11/2024

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,33%	6,15%	1,43%	3,27%	7,67%	19,82%	1,08%	1,68%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,34%	6,17%	1,44%	3,26%	7,71%	19,93%	1,07%	1,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,34%	6,25%	1,44%	3,33%	7,78%	20,06%	1,07%	1,66%
IMA-B (Benchmark)	0,02%	0,19%	-1,29%	0,32%	2,94%	16,04%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00%	-0,06%	-1,37%	0,18%	2,67%	15,52%	2,97%	3,86%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,00%	-0,27%	-1,39%	0,08%	2,44%	15,20%	2,96%	3,89%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	-0,07%	-1,34%	0,17%	2,67%	15,44%	2,97%	3,86%
CDI (Benchmark)	0,79%	9,85%	2,58%	5,23%	10,84%	25,58%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,81%	10,00%	2,60%	5,35%	10,99%	25,67%	0,01%	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,81%	9,67%	2,62%	5,26%	10,66%	25,26%	0,01%	0,10%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,79%	9,81%	2,57%	5,22%	10,79%	25,41%	0,01%	0,03%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81%	10,56%	2,64%	5,49%	11,60%	27,09%	0,01%	0,09%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,79%	9,78%	2,60%	5,23%	10,75%	25,28%	0,01%	0,05%
IPCA (Benchmark)	0,39%	4,29%	1,40%	1,98%	4,87%	9,78%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA SAFRA	-	-	-	-	-	-	-	-

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: 29/11/2024

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
LETRA FINANCEIRA BTG	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,36%	-	-	-	-	-	-	-	-

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: 29/11/2024

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

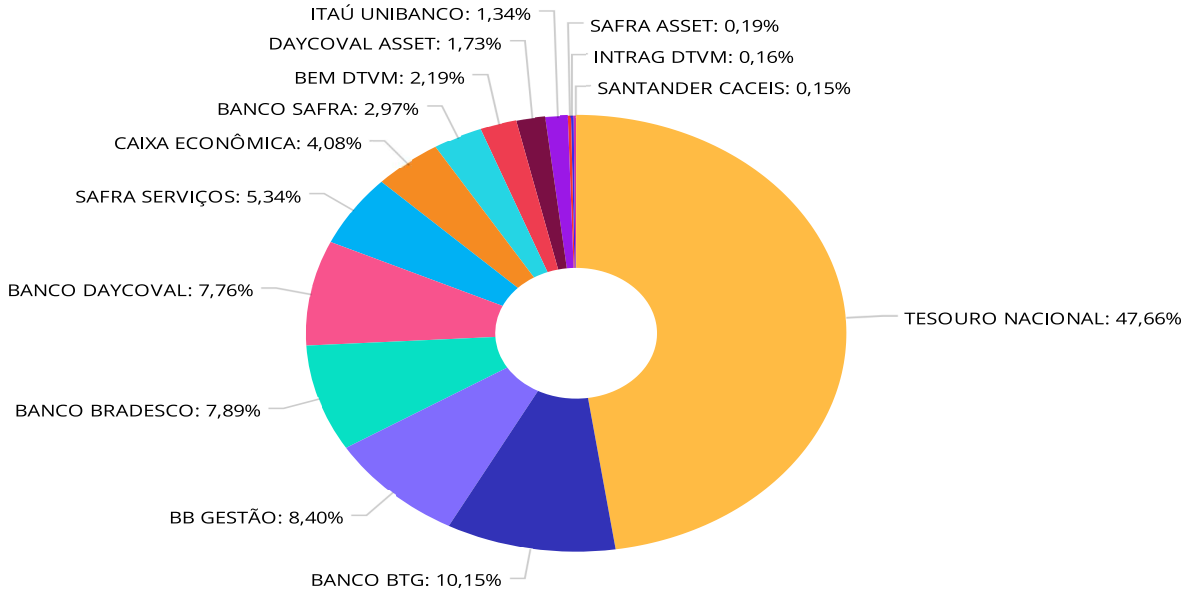
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,79%	9,85%	2,58%	5,23%	10,84%	25,58%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,44%	21,57%	6,71%	11,61%	27,33%	54,25%	6,50%	10,66%
Ibovespa (Benchmark)	-3,12%	-6,35%	-7,60%	2,92%	-1,31%	11,72%	-	-
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	-6,77%	-17,72%	-11,95%	-6,25%	-11,04%	3,05%	16,51%	20,06%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-4,81%	-6,94%	-8,44%	0,13%	-1,61%	16,53%	9,17%	11,74%
XP INVESTOR FI AÇÕES	-9,85%	-15,37%	-14,92%	-4,12%	-10,92%	5,16%	15,34%	17,04%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,01%	0,18%	-2,56%	3,71%	10,03%	48,14%	8,94%	15,35%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,95%	-5,81%	-8,85%	0,91%	-3,29%	28,85%	11,53%	14,53%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,28%	-9,42%	-9,06%	-1,55%	-4,67%	6,69%	9,97%	13,58%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	-3,01%	-0,02%	-2,77%	3,27%	9,80%	47,99%	8,79%	15,18%
IBX (Benchmark)	-2,91%	-5,57%	-7,24%	3,28%	-0,40%	11,51%	-	-
SPX APACHE FIC AÇÕES	-2,68%	-7,98%	-6,06%	1,78%	-3,20%	17,22%	8,73%	13,25%
SMLL (Benchmark)	-4,48%	-18,66%	-9,94%	-4,85%	-12,93%	-7,61%	-	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-4,19%	-8,38%	-7,96%	4,38%	-0,80%	26,32%	11,54%	17,96%

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: 29/11/2024

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



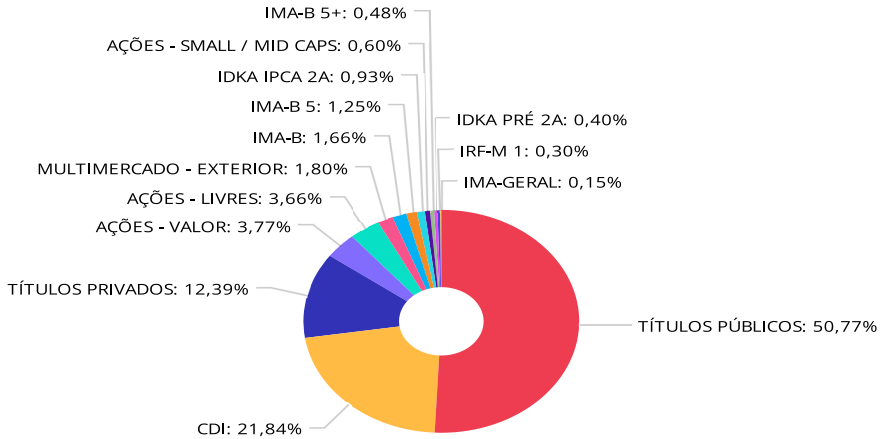
TESOURO NACIONAL	252.202.052,65
BANCO BTG	53.682.256,35
BB GESTÃO	44.440.801,58
BANCO BRADESCO	41.754.538,35
BANCO DAYCOVAL	41.067.171,03
SAFRA SERVIÇOS	28.230.803,08
CAIXA ECONÔMICA	21.606.857,78
BANCO SAFRA	15.703.613,07
BEM DTVM	11.566.366,65
DAYCOVAL ASSET	9.154.605,59
ITAÚ UNIBANCO	7.099.422,14
SAFRA ASSET	1.004.211,50
INTRAG DTVM	821.687,28
SANTANDER CACEIS	793.207,22

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: 29/11/2024

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



TÍTULOS PÚBLICOS	252.202.052,65	CDI	108.516.226,44	TÍTULOS PRIVADOS	61.553.522,81	AÇÕES - VALOR	18.712.102,61
AÇÕES - LIVRES	18.169.340,46	MULTIMERCADO - EXTERIOR	8.945.879,64	IMA-B	8.248.833,58	IMA-B 5	6.193.129,16
IDKA IPCA 2A	4.631.288,13	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.993.153,77	IMA-B 5+	2.375.033,84	IDKA PRÉ 2A	2.007.178,57
IRF-M 1	1.477.655,52	IMA-GERAL	737.198,05				

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: 29/11/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 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	26/07/2024	2.295	4.357,552927	4.382,058882	10.000.583,97	10.056.825,13	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	11/11/2022	4.935	4.051,963958	4.468,661182	19.996.442,13	22.052.842,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	21/12/2022	3.829	3.917,193385	4.289,07651	14.998.933,47	16.422.873,95	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	13/10/2022	9.961	4.018,705600	4.452,191689	40.030.326,48	44.348.281,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	11/10/2022	12.654	4.109,188612	4.576,389292	51.997.672,70	57.909.630,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	07/10/2022	17.942	4.085,635525	4.530,498147	73.304.472,59	81.286.197,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	25/07/2024	4.688	4.272,868731	4.286,981821	20.031.208,61	20.097.370,77	Curva

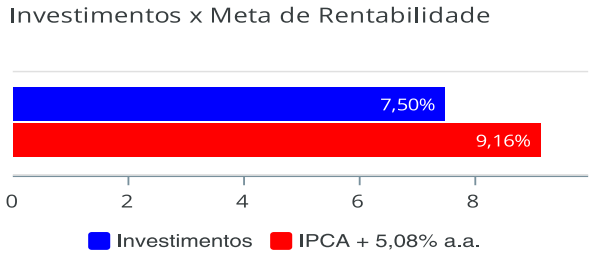
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/11/2024

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	4.434.184,69	490.986.740,39	3.990.521,60	8.372.017,35	0,82%	1,74%	1,21%	2,07%	83,94%	0,52%
Março	490.986.740,39	88.614.133,68	85.710.131,76	499.160.788,11	5.270.045,80	13.642.063,15	1,07%	2,83%	0,55%	2,64%	107,06%	1,23%
Abril	499.160.788,11	29.160.108,35	28.230.980,10	498.338.962,82	-1.750.953,54	11.891.109,61	-0,35%	2,47%	0,82%	3,48%	70,93%	2,11%
Maio	498.338.962,82	9.184.688,15	6.871.202,13	503.422.558,47	2.770.109,63	14.661.219,24	0,55%	3,03%	0,88%	4,38%	69,20%	1,79%
Junho	503.422.558,47	46.410.952,42	43.177.020,35	509.632.506,86	2.976.016,32	17.637.235,56	0,59%	3,64%	0,60%	5,01%	72,56%	2,38%
Julho	509.632.506,86	55.029.281,97	55.907.677,27	515.099.359,01	6.345.247,45	23.982.483,01	1,25%	4,93%	0,84%	5,89%	83,66%	2,80%
Agosto	515.099.359,01	6.299.840,84	6.447.404,85	520.758.792,22	5.806.997,22	29.789.480,23	1,13%	6,11%	0,41%	6,33%	96,57%	3,32%
Setembro	520.758.792,22	2.134.400,94	3.439.669,84	519.956.634,21	503.110,89	30.292.591,12	0,10%	6,21%	0,86%	7,24%	85,85%	2,64%
Outubro	519.956.634,21	112.006.120,79	111.251.271,04	524.897.516,35	4.186.032,39	34.478.623,51	0,80%	7,07%	1,02%	8,33%	84,87%	1,96%
Novembro	524.897.516,35	15.587.098,87	14.854.045,53	527.756.779,00	2.126.209,31	36.604.832,82	0,40%	7,50%	0,77%	9,16%	81,91%	3,10%



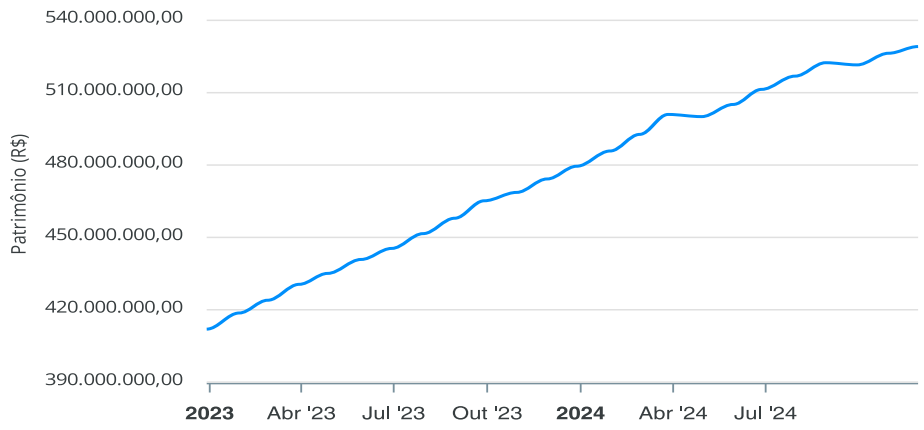
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/11/2024

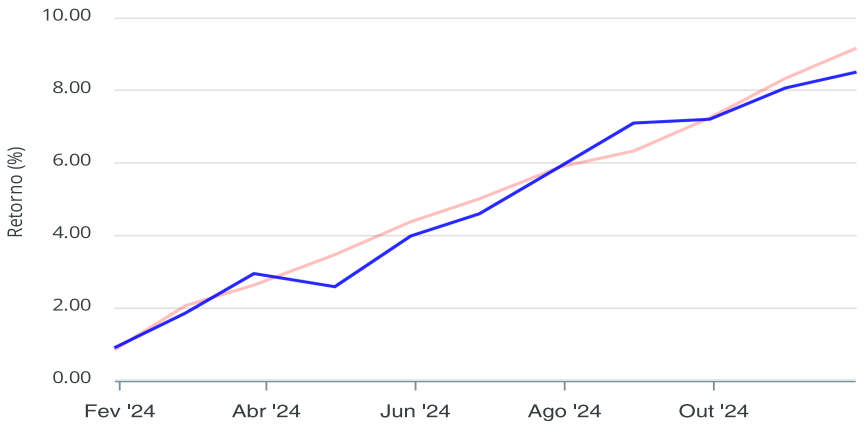
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

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: 29/11/2024

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,36%	27.195.662,99	0,00	0,00	27.476.621,84	280.958,85	1,03%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	9.063.355,99	0,00	0,00	9.154.605,59	91.249,60	1,01%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	10.387.335,95	0,00	0,00	10.489.669,64	102.333,69	0,99%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG	25.952.944,54	0,00	0,00	26.205.634,51	252.689,97	0,97%	-	-
LETRA FINANCEIRA SAFRA	15.558.906,85	0,00	0,00	15.703.613,07	144.706,22	0,93%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	254.157.791,40	0,00	4.088.104,28	252.202.052,65	2.132.365,53	0,84%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.774.771,87	145.483,55	0,00	15.040.296,87	120.041,45	0,80%	0,81%	0,01%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	5.545.840,00	0,00	0,00	5.589.892,74	44.052,74	0,79%	0,79%	0,01%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFER...	19.133.597,90	0,00	0,00	19.284.923,44	151.325,54	0,79%	0,79%	0,01%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30.424.871,56	5.239.577,21	822.617,35	35.096.065,89	254.234,47	0,71%	0,81%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	27.913.684,35	6.119.760,61	758.508,20	33.505.047,50	230.110,74	0,68%	0,81%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.469.649,64	0,00	0,00	1.477.655,52	8.005,88	0,54%	0,54%	0,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.492.883,60	0,00	0,00	1.497.925,14	5.041,54	0,34%	0,34%	1,07%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.834.697,80	0,00	0,00	2.844.269,62	9.571,82	0,34%	0,34%	1,07%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.844.826,11	0,00	0,00	1.850.934,40	6.108,29	0,33%	0,33%	1,08%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1.187.866,83	4.088.104,28	5.293.034,60	0,00	17.063,49	0,32%	0,69%	2,96%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.593.452,84	0,00	0,00	2.601.604,90	8.152,06	0,31%	0,31%	1,08%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	735.104,89	0,00	0,00	737.198,05	2.093,16	0,28%	0,28%	1,09%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.025.558,03	0,00	0,00	2.029.683,23	4.125,20	0,20%	0,20%	1,12%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	3.061.329,93	0,00	0,00	3.061.660,82	330,89	0,01%	0,01%	2,97%

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: 29/11/2024

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.035.209,83	0,00	0,00	1.035.280,78	70,95	0,01%	0,01%	2,98%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.031.779,27	0,00	0,00	1.031.773,97	-5,30	0,00%	0,00%	2,97%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.120.136,39	0,00	0,00	3.120.118,01	-18,38	0,00%	0,00%	2,96%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	952.753,97	0,00	0,00	950.563,22	-2.190,75	-0,23%	-0,23%	4,42%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	475.405,72	0,00	0,00	474.248,62	-1.157,10	-0,24%	-0,24%	4,44%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	952.651,24	0,00	0,00	950.222,00	-2.429,24	-0,25%	-0,25%	4,45%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	2.026.601,57	0,00	0,00	2.007.178,57	-19.423,00	-0,96%	-0,96%	1,96%
Total Renda Fixa	**466.948.671,06**	**15.592.925,65**	**10.962.264,43**	**475.418.740,59**	**3.839.408,31**	**0,81%**		**0,40%**

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: 29/11/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/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...	8.732.736,60	0,00	0,00	8.945.879,64	213.143,04	2,44%	2,44%	6,50%
SPX APACHE FIC AÇÕES	4.845.768,37	0,00	4.000.000,00	821.687,28	-24.081,09	-0,50%	-2,68%	8,73%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	6.098.453,69	0,00	0,00	5.915.187,57	-183.266,12	-3,01%	-3,01%	8,79%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6.134.716,61	0,00	0,00	5.950.211,21	-184.505,40	-3,01%	-3,01%	8,94%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	19.480.567,66	0,00	0,00	18.712.102,61	-768.465,05	-3,94%	-3,94%	11,53%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	2.075.941,36	0,00	0,00	1.988.942,27	-86.999,09	-4,19%	-4,19%	11,54%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5.135.453,23	0,00	0,00	4.888.377,20	-247.076,03	-4,81%	-4,81%	9,17%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.950.351,83	0,00	0,00	4.689.047,18	-261.304,65	-5,28%	-5,28%	9,97%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	1.077.096,46	0,00	0,00	1.004.211,50	-72.884,96	-6,77%	-6,77%	16,51%
XP INVESTOR FI AÇÕES	879.835,99	0,00	0,00	793.207,22	-86.628,77	-9,85%	-9,85%	15,34%
Total Renda Variável	**59.410.921,80**	**0,00**	**4.000.000,00**	**53.708.853,68**	**-1.702.068,12**	**-2,86%**		**9,86%**

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: 29/11/2024

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

PANORAMA
NOVEMBRO



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem consequências variadas para a carteira de investimentos.

A análise do exterior, a começar pelos Estados Unidos, indica que a taxa de juros terminal será um pouco maior do que a inicialmente projetada antes do ciclo de corte de juros. Alguns periódicos que representam a intenção de patamar de juros por parte dos membros do FED, como o Dot Plot, por exemplo, demonstram que a dispersão do entendimento de taxa de juros terminal ainda é bastante grande.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, o comunicado do FED é que apenas mais dois cortes de mesma magnitude são esperados para o próximo ano. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias.

De toda forma, o ambiente americano permanece no radar como sendo um satisfatório ambiente para crescimento para os próximos períodos do ano na linha de que a inflação permaneça sob controle em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico no próximo ano. Contudo, defendem que a meta de crescimento de 5% para 2024 será atingida. Para o ano seguinte, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 12% para 2024, as expectativas de inflação sofriam constantes revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos pressionaram o COPOM a elevar a Selic acima dos 75 pontos base inicialmente projetados. A alta de 100 pontos base na última reunião de 2024 foi acompanhada de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

INTERNACIONAL

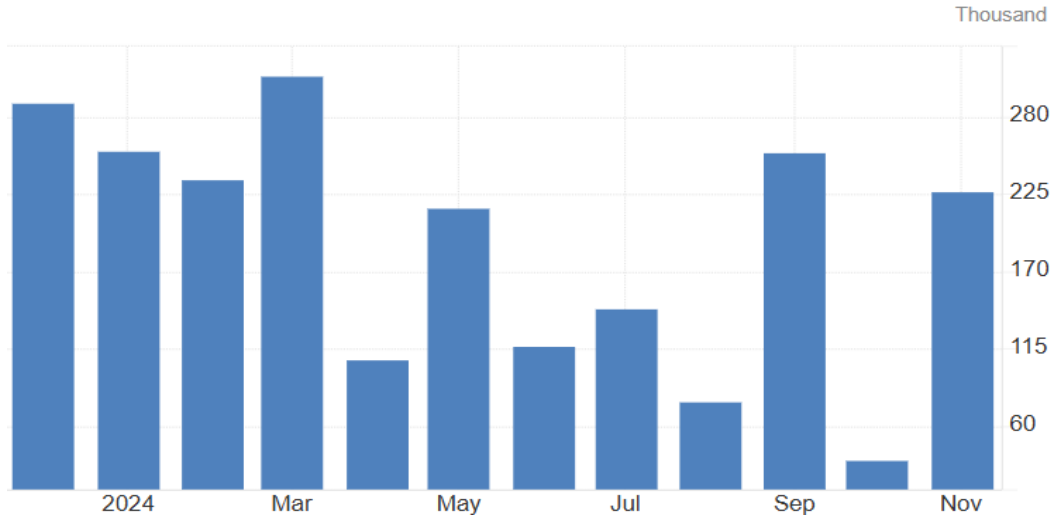
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Após forte queda do número de empregos criados no mês de outubro, principalmente por conta da temporada de furacões, a leitura de novembro do Nonfarm Payroll foi de 227 mil empregos gerados. A previsão era de 200 mil empregos.

A taxa de desemprego subiu levemente para 4,2% em novembro ante 4,1% do mês anterior, porém apesar da alta, os dados permanecem abaixo da média histórica mais alongado.

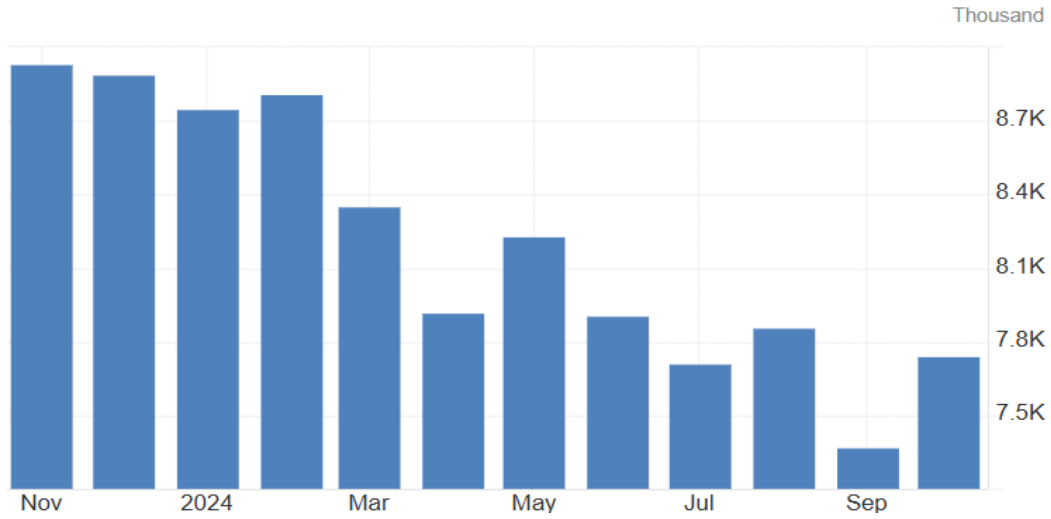
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

O relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, informou 7.7 milhões de vagas criadas em outubro, em recuperação às revisadas 7.4 milhões de setembro. A abertura de vagas se deu principalmente no setor de serviços, porém com queda no setor público federal.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



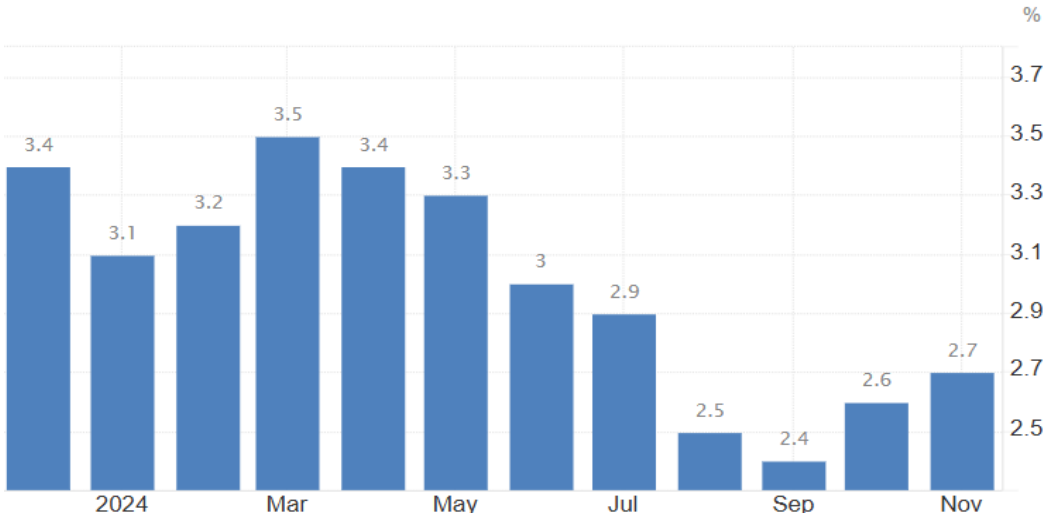
Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers

Inflação

No mês de novembro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,3%, em linha com as expectativas. Na comparação anual, a variação foi de 2,7%, também de acordo com o esperado.

Ainda com a leve aceleração, a composição do CPI agradou o mercado pois o custo de energia continuou em queda (apesar de cair menos), assim como gasolina e óleo de combustível.

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, se manteve no patamar dos meses anteriores, em 3,3% na janela anual, em linha com as expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,2% em outubro (PCE cheio), em linha com as expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado e sustenta as expectativas de mais um corte de juros na última reunião do ano, em dezembro. Na variação em 12 meses, o PCE cheio fechou em 2,3%.

Com os dados de inflação que demonstram agradar o mercado e a autoridade de política monetária, mais um corte de juros é esperado em dezembro de 2024.

Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho e dos patamares dos indicadores de inflação, ao que tudo indica, contaremos com mais um corte de 0,25% por parte do Federal Reserve na taxa básica de juros americana, a Fed funds rate na reunião de dezembro.

Nos comunicados, a liderança do FED reiterou que o acompanhamento constante da evolução do mercado de trabalho e da inflação, e que trabalharão firmemente para que o seu mandato duplo seja atingido com êxito.

Os movimentos das treasuries foram de abertura nas pontas médias e longas da curva de juros por conta do período polarizado de pé eleição, principalmente.

EUA Treasury – 10 anos:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O indicador capaz de capturar a expectativa dos gerentes de compras nomeado pelo índice PMI, se tratando de novembro, fechou em 47,5 pontos no setor manufatureiro, acima do esperado.

O PMI de serviços que permaneceu em campo expansionista em 52 pontos em novembro, porém menor do que o registro de 56 pontos do mês anterior. A correção se deu por um menor crescimento do setor de serviços.

Zona do Euro

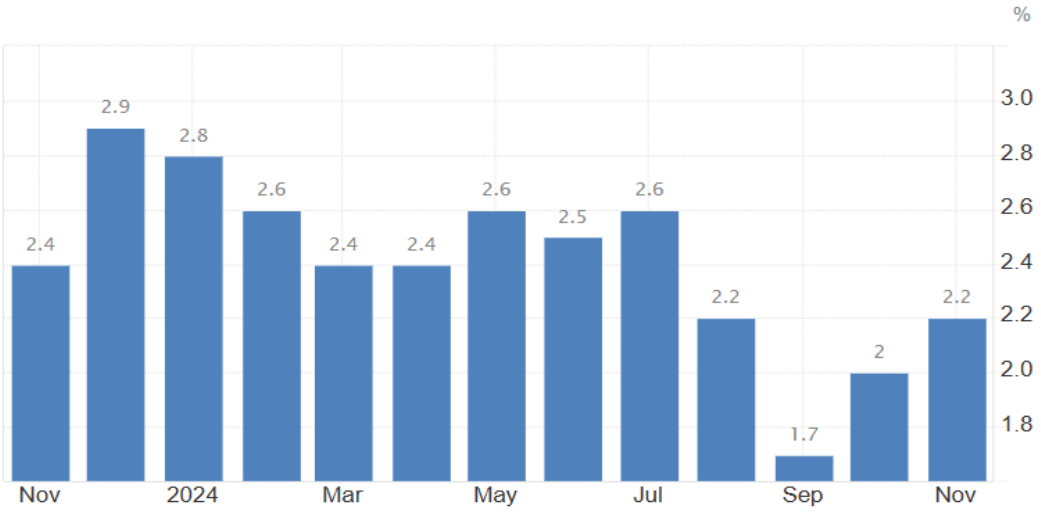
Inflação

A inflação da zona do euro veio um pouco abaixo das expectativas do mercado (2,3%) ao atingir 2,2% na comparação com o mesmo período do ano anterior, no alvo da meta do Banco Central Europeu.

No mês, a variação foi negativa em -0,3%, em linha com as expectativas. Na decomposição do número, o custo de energia caiu menos do que no mês anterior enquanto os preços dos alimentos e de bens não industriais contaram com redução.

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis, variou 2,7% em outubro, em linha com as expectativas.

CPI – Zona do Euro:



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

JUROS

Apesar da inflação apresentar um patamar um pouco acima da meta de 2%, a composição do indicador, somado com a baixa atividade econômica vêm permitindo que o Banco Central Europeu (BCE) realize cortes em sua taxa básica de juros.

A instituição, na última reunião de 2024, optou por cortar 0,25% na taxa de depósitos, refinanciamento e empréstimo. O patamar atual passou a ser de 3%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Influenciado mais uma vez pelo setor manufatureiro, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de dezembro ficou em 49,50 pontos, em tom baixista por conta do setor manufatureiro que ficou em 45,20 pontos. O PMI de Serviços, acelerou levemente para 51,40 pontos.

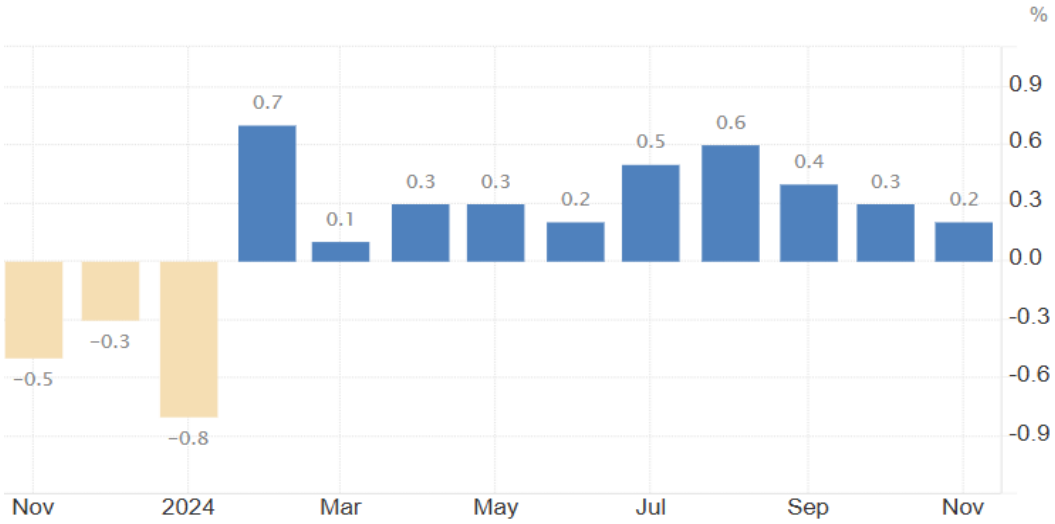
Ásia

China

Inflação

A inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou quase nenhuma variação em relação ao mesmo período do ano passado, em apenas 0,2% de alta na comparação com novembro de 2023. No mês a variação dos preços foi negativa de -0,6%.

CPI – China:



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

JUROS

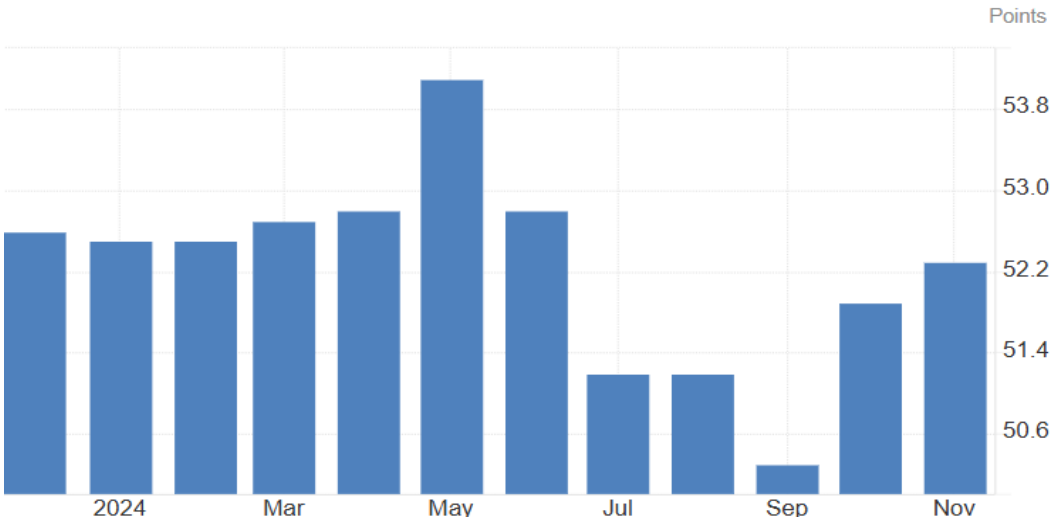
Desde o corte de 25 pontos base da taxa básica de juros realizado no mês de outubro pelo PBoC, sigla em inglês do Banco Central chinês a taxa de 1 ano permaneceu em 3,10% e a de 5 anos, principal utilizada no setor imobiliário, se manteve em 3,6%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Sob o reflexo do aumento de estímulos econômicos por parte de alas políticas e monetárias chineses, as expectativas dos gerentes de compra tiveram leve melhora, permitindo com que o PMI composto do mês de novembro subisse para 52,30 pontos.

PMI composto – China:



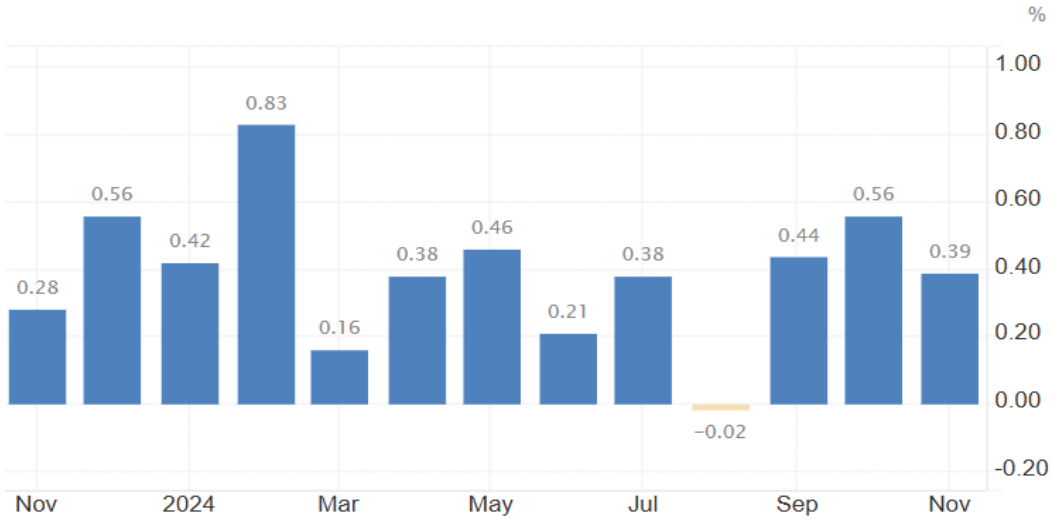
Fonte: https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi

Brasil

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de novembro realizada pelo IBGE registrou outro rompimento do teto da meta estabelecida. A alta de 0,39% no mês foi puxada pelo preço de alimentos e transportes.

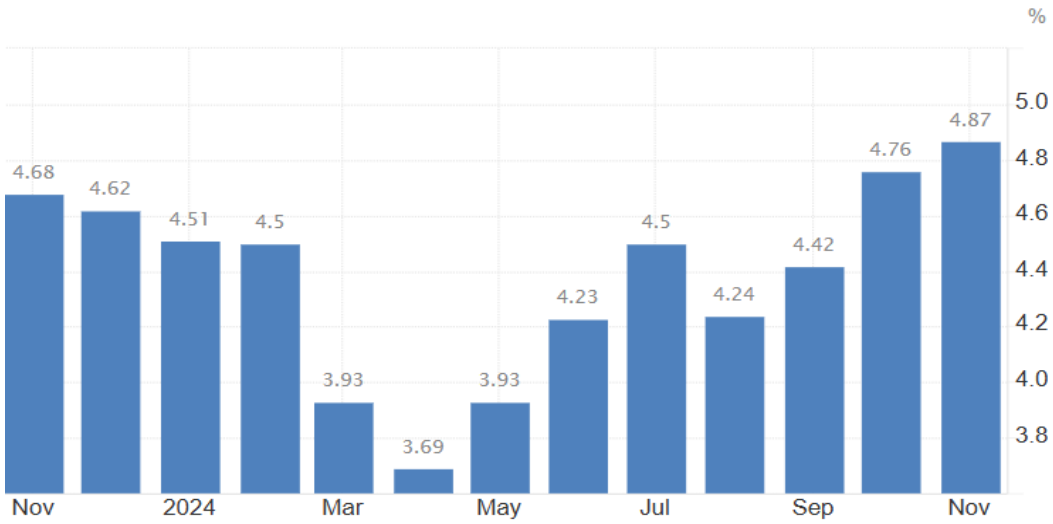
IPCA mensal – Brasil:



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

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,87%, acima do teto de 4,5% da meta.

IPCA anual – Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

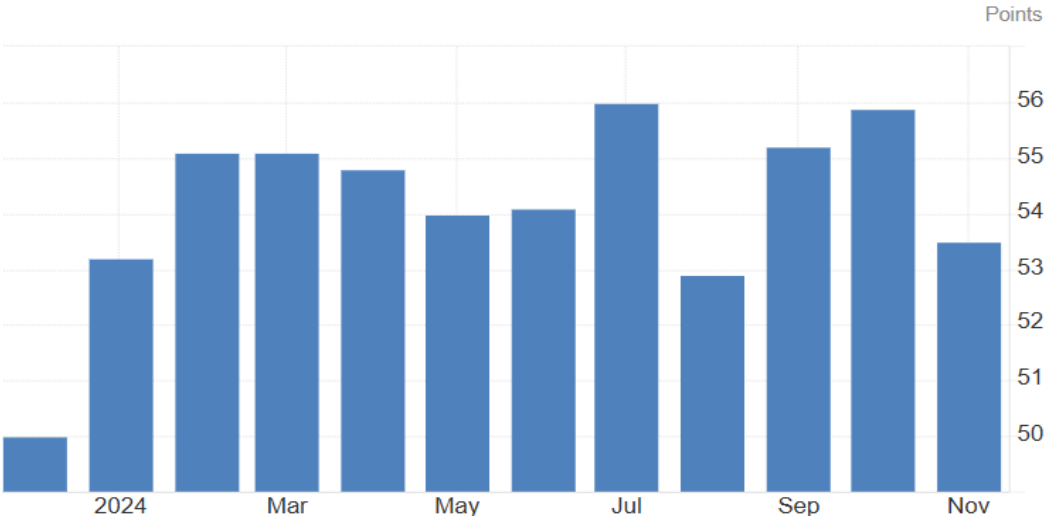
Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,1% em outubro, acima das expectativas do mercado que projetavam retração.

PMI

A diretoria do S&P Global, na leitura do PMI brasileiro, apontou que o crescimento moderado de novos negócios no setor de serviços direcionou o PMI de serviços para 56,30 pontos.

O PMI composto, que une também o setor manufatureiro, fechou em 53,50 pontos em novembro.

PMI Composto – Brasil:



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

Câmbio

Batendo alta histórica, o Real brasileiro se desvalorizou 3,79% em relação a divisa norte americana, fechando novembro com o Dólar cotado a R$ 6,00.

Desta vez, as influências domésticas foram predominantes para a performance do Real entre as outras moedas do mundo. O ruído fiscal ganhou novos episódios, e as incertezas sobre a seriedade das intenções do governo federal em cumprir as metas por ele mesmo estabelecido, dominaram o mercado.

E a já citada influência da questão eleitoral americana também favoreceu para que a moeda norte americana ganhasse força perante a cesta de moedas ao redor do mundo.

Dentro os motivos pelos quais a eleição de Trump fortalece o Dólar, encontra-se a natureza de política econômica do candidato democrata, que assume que após eleito, endurecerá as políticas comerciais com a rival China.

Estas duras medidas de natureza tributária são fortes combustíveis inflacionários, o que por sua vez exercem maior pressão sob as expectativas de uma taxa de juros terminal mais elevada, que, consequentemente, atrai o fluxo financeiro global para os Estados Unidos.

Juros

O COPOM realizou mais uma alta da taxa Selic em 1 ponto percentual na última reunião do ano, conforme esperado por parte do mercado. O patamar atual encontra-se em 12,25% ao ano.

O movimento de alta era esperado frente à conjuntura econômica que o Brasil se encontra até o momento de atividade econômica acima do potencial e de expectativas de inflação desancoradas.

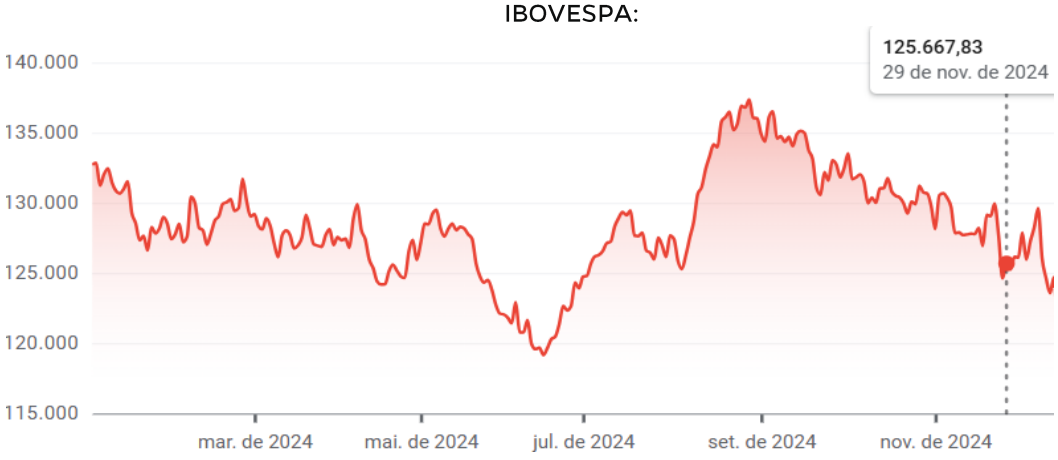
As comunicações realizadas pelo Banco Central enfatizaram as projeções de inflação se deterioraram, que a moeda doméstica permaneceu desvalorizada e o quadro fiscal se debilitou ainda mais, justificando o aperto de política monetária.

Bolsa

Para o Ibovespa, principal índice de renda variável doméstico, foi o pior novembro em sete anos. No mês, a variação foi de -3,12%, fechando em 125.668. No ano, o índice cai -6,35%.

A performance do principal índice de renda variável doméstico foi influenciada principalmente pelos rumos de política monetária que o Brasil está passando, dado que as projeções de juros no curto e médio prazo são altistas. Esse movimento dos juros acaba por direcionar uma massa de investidores para outras classes de ativos, podando a performance da renda variável.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de novembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,48%), IMA-B 5 (0,51%), IMA-B (0,36%), IMA-B 5+ (0,24%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,60%), IRF-M (-0,09%) e IRF-M 1+ (-0,48%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -0,6% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,41% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem consequências variadas para a carteira de investimentos.

A análise do exterior, a começar pelos Estados Unidos, indica que a taxa de juros terminal será um pouco maior do que a inicialmente projetada antes do ciclo de corte de juros. Alguns periódicos que representam a intenção de patamar de juros por parte dos membros do FED, como o Dot Plot, por exemplo, demonstram que a dispersão do entendimento de taxa de juros terminal ainda é bastante grande.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, o comunicado do FED é que apenas mais dois cortes de mesma magnitude são esperados para o próximo ano. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias.

De toda forma, o ambiente americano permanece no radar como sendo um satisfatório ambiente para crescimento para os próximos períodos do ano na linha de que a inflação permaneça sob controle em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico no próximo ano. Contudo, defendem que a meta de crescimento de 5% para 2024 será atingida. Para o ano seguinte, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 12% para 2024, as expectativas de inflação sofriam constantes revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos pressionaram o COPOM a elevar a Selic acima dos 75 pontos base inicialmente projetados. A alta de 100 pontos base na última reunião de 2024 foi acompanhada de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.



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.