PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Pires do Rio GO – Outubro/2024

PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – outubro/2024

CENÁRIO ECONÔMICO

Destaques – Conjuntura Econômica

- Outubro foi marcado pela acentuação na piora dos ativos brasileiros, com juros e dólar subindo fortemente e o Ibovespa registrando queda. Entre os principais destaques do mês estão o aumento da tensão entre Irã e Israel, que puxou o preço do petróleo para cima, incluindo a pressão de dados econômicos que trouxe incertezas sobre as políticas monetárias dos bancos centrais do Brasil e EUA, além das eleições americanas e o fiscal brasileiro.

- Em outubro, o Ibovespa registrou queda de 1,60%, enquanto o dólar à vista apresentou avanço de 6,13% (a maior desde junho, +6,43%). A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2026 terminou em 12,82% ante 12,32% no fechamento do dia 30 de setembro. A taxa do DI para janeiro de 2027 fechou em 12,99% ante 12,39% no fechamento do mês passado. E os juros do DI para janeiro de 2029 encerraram a 13,00%, de 12,49% no fim de setembro.

- A forte alta das taxas dos contratos de juros futuros no Brasil foi motivada por alguns elementos. Um dos principais foi a abertura de juros nos EUA com dúvidas de como serão os próximos cortes pelo Federal Reserve (Fed, banco central dos EUA). A piora nos vencimentos mais curtos, no Brasil, veio com revisão do Relatório de Mercado Focus com inflação acima do teto da meta este ano e acima da meta de 2025.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Na parte mais longa dos juros, destaca-se que há incertezas generalizadas sobre o fiscal, com o mercado aguardando algum tipo de mudança de comportamento do governo em relação aos gastos. “Era esperado para esta semana algum anúncio que não veio. Uma comunicação do ministro da Fazenda, Fernando Haddad, considerada ruim, afetou também o dólar”.

- O economista ressalta ainda que a Bolsa brasileira acaba sofrendo por tabela, com fluxo de investidor estrangeiro menor, com estrangeiro bastante cético com Brasil. “O próprio investidor local está olhando mais para renda fixa de olho nessa alta dos juros, títulos públicos e ativos que protegem da inflação. Um cenário que já vinha se desenhando em setembro acabou piorando em outubro”.

- Para novembro, os investidores devem seguir de olho nos mesmos motivos que direcionaram os investimentos em outubro, priorizando as eleições nos EUA e o cenário fiscal interno. “No Brasil, 2025 caminha para ser um ano de baixo crescimento e inflação elevada, distante da meta do Banco Central. Em termos de juros, podemos dizer que, sem uma política fiscal austera o peso recai em cima da política monetária que deve se manter restritiva ao longo de todo próximo ano”.

Destaques – Relatório Focus 01 de novembro de 2024

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	4,38	4,55	**4,59**	▲ (5)	3,97	4,00	**4,03**	▲ (3)	3,61	▲ (1)	3,50	= (70)
PIB (var. %)	3,00	3,08	**3,10**	▲ (4)	1,93	1,93	**1,93**	= (4)	2,00	= (65)	2,00	= (67)
CÂMBIO (R$/US$)	5,40	5,45	**5,50**	▲ (3)	5,39	5,40	**5,43**	▲ (1)	5,40	▲ (2)	5,40	▲ (2)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	**11,75**	= (5)	10,75	11,25	**11,50**	▲ (1)	9,75	▲ (1)	9,25	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Comportamento dos Ativos

- O mês de outubro de 2024 foi de alta nas Taxas de Juros, assim como agosto e setembro.

- O IMA-S rendeu 0,98% no mês (carteira de Tesouros Selic), o IDA-DI valorizou-se 0,91% (Debêntures CDI – Anbima) e o IDA-IPCA Infra -0,33% (carteiras de debêntures IPCA+ Anbima).

- O CDI rendeu ► 0,93% no mês de outubro de 2024.

- Destaque positivo da Renda Fixa do mês para o IMA-S.

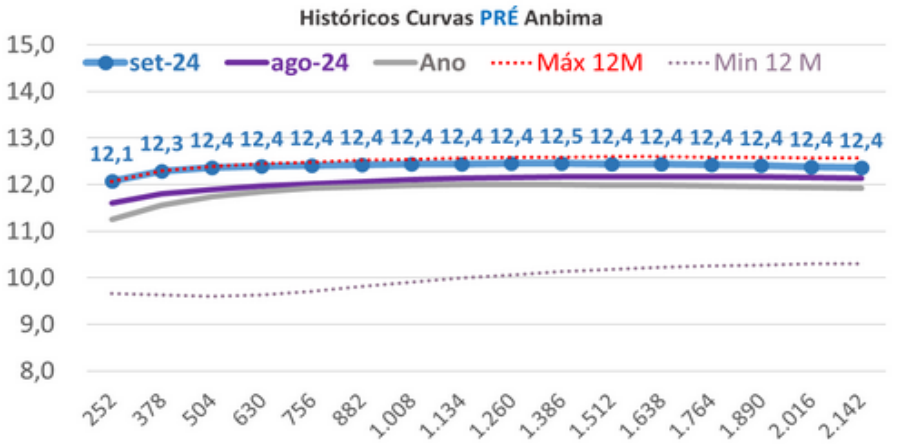
- O menor retorno da carteira de Renda Fixa ficou para o IPCA+ de 20 anos -4,24% no mês.

- A parte de inflação dos títulos IPCA+, o VNA IPCA, rendeu 0,51% no mês de outubro de 2024.

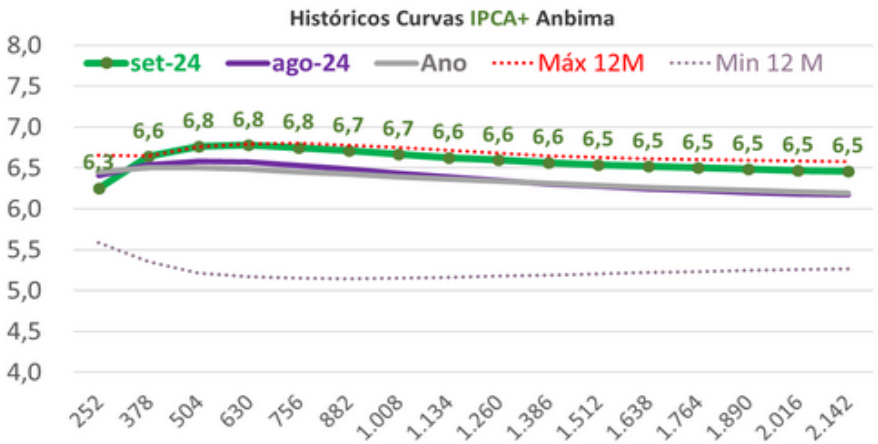
- O Ibovespa perdeu -1,6% e o Dólar teve retorno positivo de +6,05% no mês.

Curvas de Juros de Títulos Públicos Anbima (ETTJ Svensson)

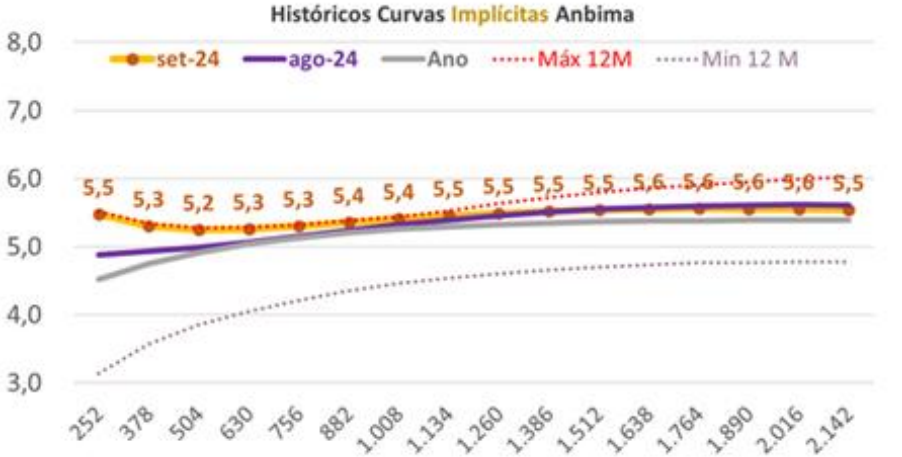
Prefixados



IPCA+



Inflação Implícita



:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

31/10/2024

Resumo — Ano

Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade
	Mês	Ano	06 meses	12 meses			
CDI	0,93	8,99	5,10	10,93	0,00	0,01%	0,02%
IDkA IPCA 2 Anos	0,81	5,86	3,54	9,11	-1,86	0,88%	1,85%
IDkA Pré 2 Anos	0,11	3,33	1,41	7,30	-2,14	1,40%	2,94%
IMA Geral	0,38	5,39	3,50	8,84	-2,54	0,74%	1,56%
IMA-B	-0,65	0,16	1,04	5,25	-2,74	1,72%	3,62%
IMA-B 5	0,74	6,08	3,81	9,32	-1,95	0,78%	1,64%
IMA-B 5+	-1,66	-4,23	-0,66	2,46	-2,70	2,67%	5,62%
IRF-M	0,21	4,12	2,27	7,91	-2,01	1,27%	2,67%
IRF-M 1	0,84	8,08	4,65	10,08	-2,24	0,21%	0,44%
IRF-M 1+	-0,14	2,35	1,14	6,90	-1,95	1,80%	3,78%
Ibovespa	-1,60	-3,33	0,39	12,74	-1,17	5,51%	11,60%

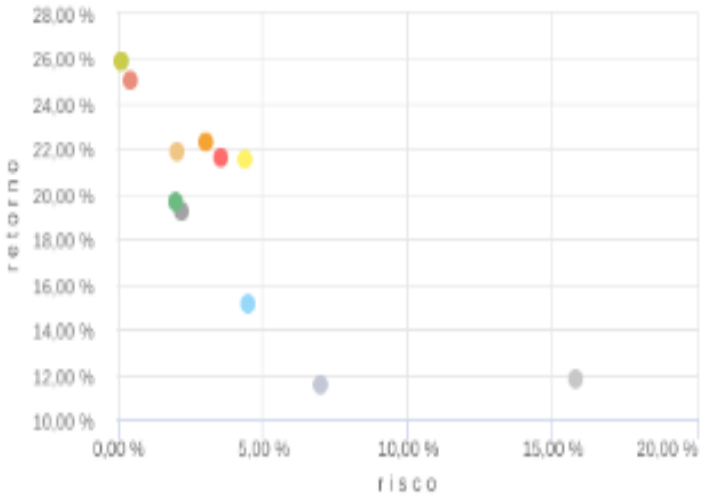
Retorno Mensal (%)

Nome	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23
CDI	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,90	0,92
IDkA IPCA 2 Anos	0,81	0,39	0,60	0,75	0,18	1,07	-0,29	0,99	0,42	0,81	1,45	1,83
IDkA Pré 2 Anos	0,11	0,12	0,69	1,04	-0,53	0,56	-0,48	0,55	0,46	0,76	1,50	2,70
IMA Geral	0,38	0,34	0,79	1,36	0,05	0,95	-0,22	0,52	0,64	0,47	1,63	1,84
IMA-B	-0,65	-0,67	0,52	2,09	-0,97	1,33	-1,61	0,08	0,55	-0,45	2,75	2,62
IMA-B 5	0,74	0,40	0,59	0,91	0,39	1,05	-0,20	0,77	0,59	0,68	1,46	1,80
IMA-B 5+	-1,66	-1,42	0,77	3,24	-2,25	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	3,94	3,39
IRF-M	0,21	0,34	0,66	1,34	-0,29	0,66	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,48	2,47
IRF-M 1	0,84	0,82	0,77	0,94	0,63	0,78	0,58	0,84	0,76	0,83	0,91	1,00
IRF-M 1+	-0,14	0,11	0,60	1,55	-0,72	0,60	-1,02	0,43	0,34	0,60	1,73	3,14
Ibovespa	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	5,38	12,54

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/11/2022 a 31/10/2024 (diária)

Risco x Retorno - 01/11/2022 a 31/10/2024 (diária)



- CDI
- IDkA IPCA 2 Anos
- IDkA Pré 2 Anos
- IMA Geral
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa

PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – outubro/2024

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Carteira Consolidada de Investimentos (base: outubro/24)

Ativo	CNPJ	Saldo	%/total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	R$ 13.916.908,37	46,13%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R$ 5.663.662,97	18,77%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R$ 4.614.055,47	15,30%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	R$ 2.246.697,79	7,45%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R$ 1.967.039,73	6,52%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R$ 1.089.898,38	3,61%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	35.637.151/0001-30	R$ 519.005,77	1,72%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	R$ 149.447,89	0,50%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R$ 27.283,73	-
Total para cômputo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		**R$ 30.166.716,37**	
Total da Carteira (Fundos + Disponibiliddes Financeiras)		**R$ 30.194.000,10**	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Fixa

Artigos - Renda Fixa	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2024		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "a"	100,00%	100,00%	100,00%	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "b"	100,00%	100,00%	100,00%	R$ 17.253.504,54	57,19%	30,00%	70,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I - Alínea "c"	100,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso II	5,00%	100,00%	100,00%	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "a"	60,00%	20,00%	15,00%	R$ 12.244.758,17	40,59%	0,00%	1,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "b"	60,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso IV	20,00%	40,00%	-	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "a"	5,00%	20,00%	5,00%	R$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "b"	5,00%	20,00%	5,00%	R$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "c"	5,00%	20,00%	5,00%	R$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
	Total RF			**R$ 29.498.262,71**	**97,78%**		**74,00%**	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

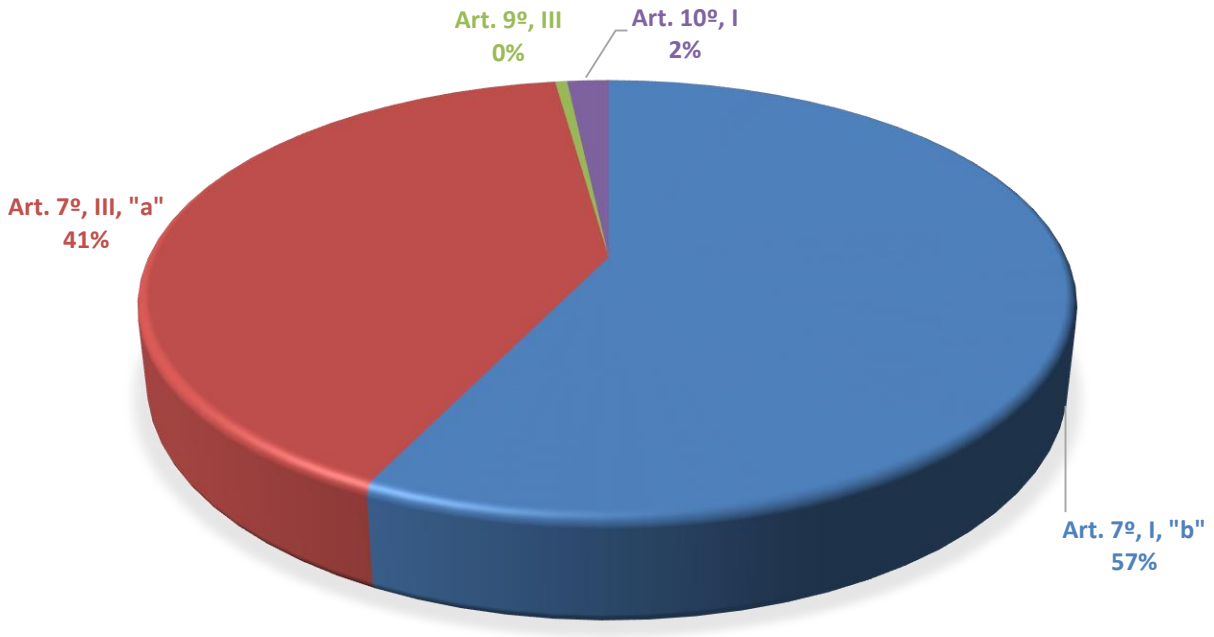
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2024		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%
Total RV				**R$ -**	**0,00%**		**16,00%**	
Artigos - Exterior	**Limite Res. 4963/21**	**Limite PL do RPPS**	**Limite PL do Fundo**	**Carteira (R$)**	**Carteira (%)**	**Estratégia de Alocação - PI 2024**		
						Inferior	**Alvo**	**Superior**
Artigo 9º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso II	10,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Artigo 9º - Inciso III	10,00%	20,00%	15,00%	R$ 149.447,89	0,50%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Exterior				**R$ 149.447,89**	**0,50%**		**2,00%**	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Estruturados e Consignados

Artigos - Estruturados	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2024		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 10º - Inciso I	10,00%	20,00%	15,00%	R$ 519.005,77	1,72%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 10º - Inciso II	5,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 10º - Inciso III	5,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Estruturados				**R$ 519.005,77**	**1,72%**		**6,00%**	
Artigos - Imobiliários	**Limite Res. 4963/21**	**Limite PL do RPPS**	**Limite PL do Fundo**	**Carteira (R$)**	**Carteira (%)**	**Estratégia de Alocação - PI 2024**		
						Inferior	**Alvo**	**Superior**
Artigo 11º	5,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%
Total Imobiliários				**R$ -**	**0,00%**		**2,00%**	
Artigos - Consignados	**Limite Res. 4963/21**	**Limite PL do RPPS**	**Limite PL do Fundo**	**Carteira (R$)**	**Carteira (%)**	**Estratégia de Alocação - PI 2024**		
						Inferior	**Alvo**	**Superior**
Artigo 12º	5,00%	-	-	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Consignados				**R$ -**	**0,00%**		**0,00%**	
Total Geral				**R$ 30.166.716,37**	**100,00%**		**100,00%**	

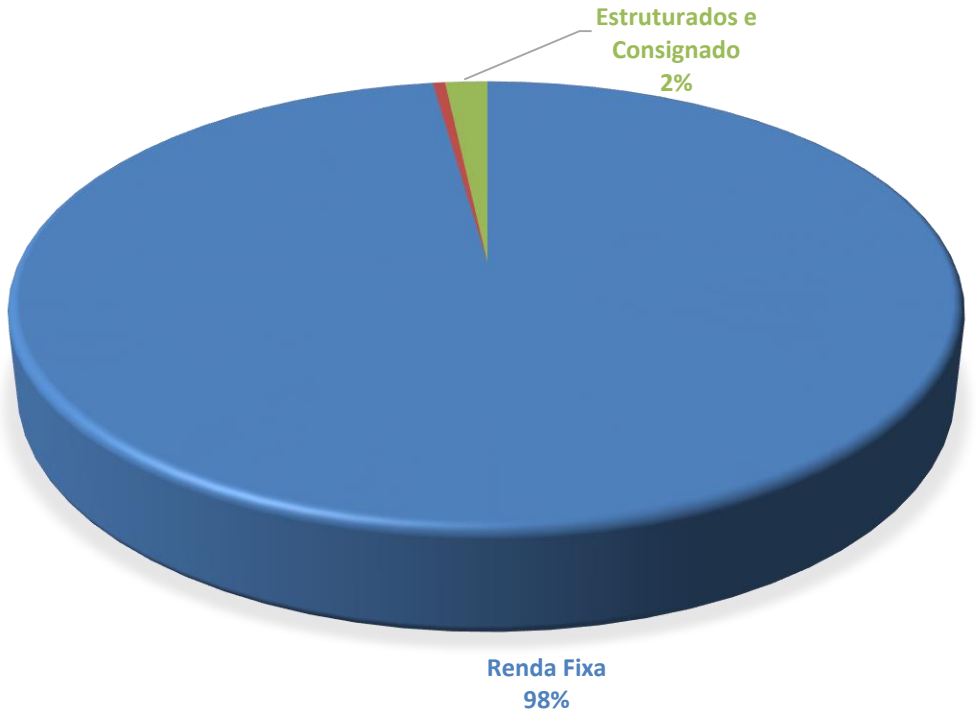
Distribuição da Carteira por Enquadramento (Res. CMN 4.963/21)

Enquadrameento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R$ 17.253.504,54	57,19%
Art. 7º, III, "a"	R$ 12.244.758,17	40,59%
Art. 9º, III	R$ 149.447,89	0,50%
Art. 10º, I	R$ 519.005,77	1,72%
	R$ 30.166.716,37	



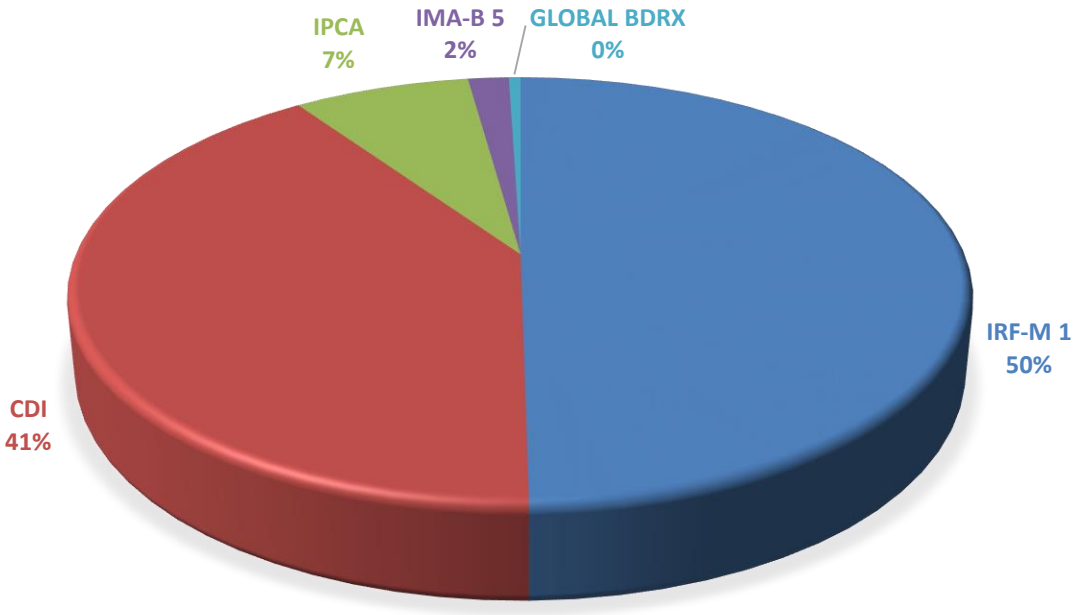
Distribuição da Carteira por Segmento

Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R$ 29.498.262,71	97,78%
Renda Variável e Exterior	R$ 149.447,89	0,50%
Estruturados e Consignado	R$ 519.005,77	1,72%
	R$ 30.166.716,37	



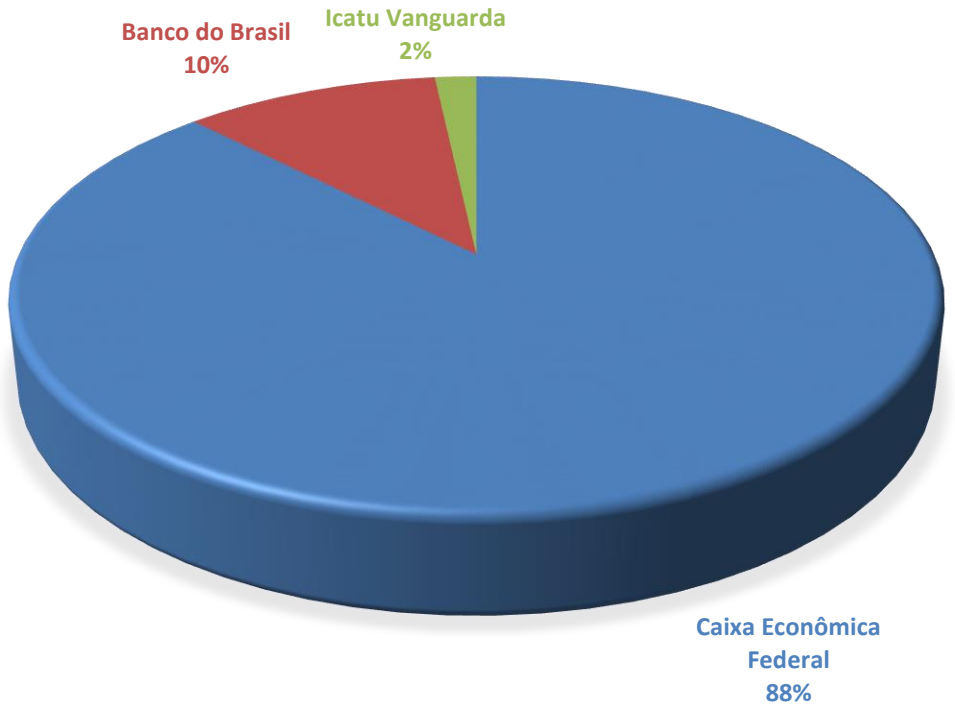
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R$ 15.006.806,75	49,75%
CDI	R$ 12.244.758,17	40,59%
IPCA	R$ 2.246.697,79	7,45%
IMA-B 5	R$ 519.005,77	1,72%
GLOBAL BDRX	R$ 149.447,89	0,50%
	R$ 30.166.716,37	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Caixa Econômica Federal	R$ 26.441.324,60	87,65%
Banco do Brasil	R$ 3.206.386,00	10,63%
Icatu Vanguarda	R$ 519.005,77	1,72%
	R$ 30.166.716,37	



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024

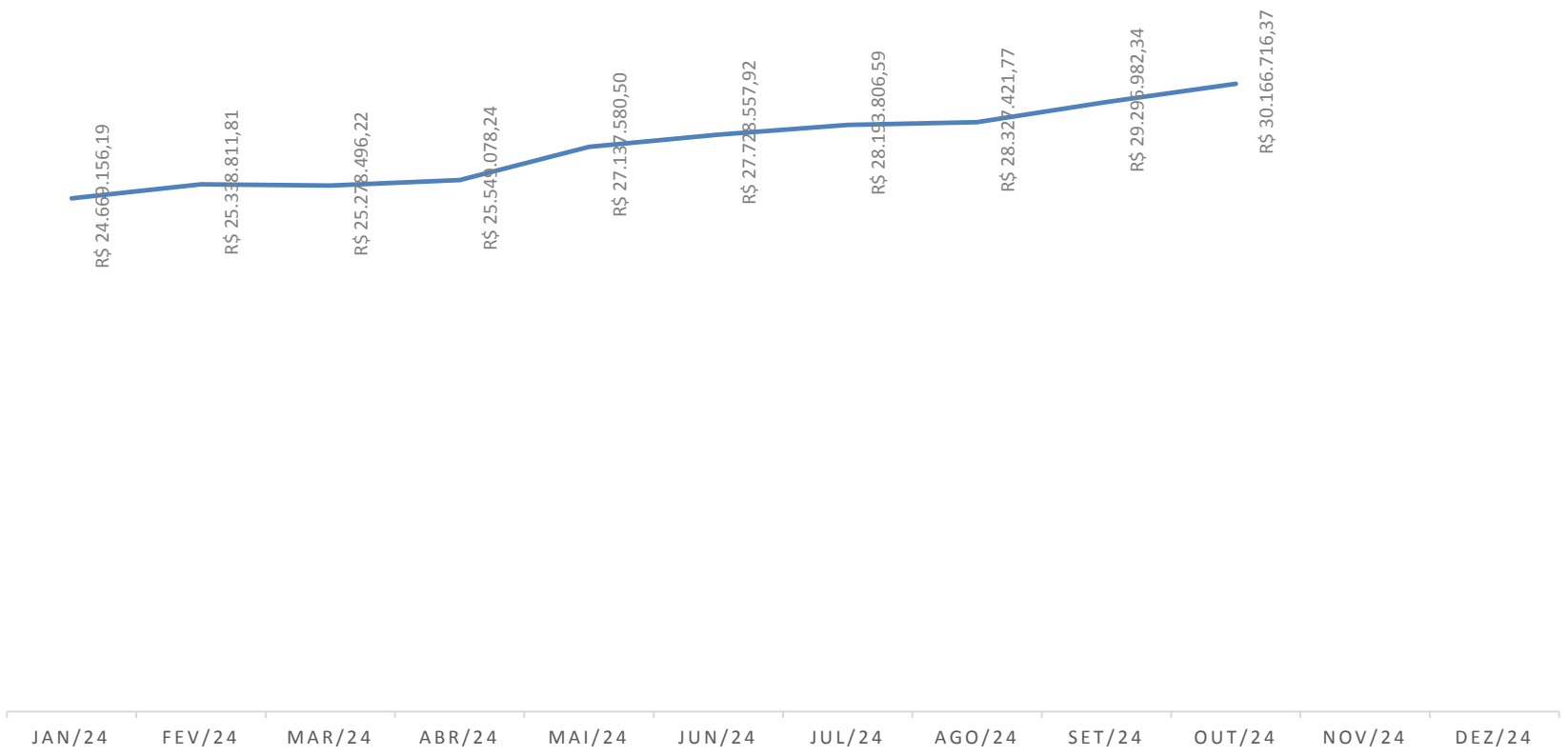
	Saldo Mês	Aplicações	Resgates	Rendimento	Amortizações	Retorno Financeiro
jan/24	R$ 24.669.156,19	R$ 4.639.952,70	R$ 2.737.607,65	R$ 184.453,36	R$ -	R$ 184.453,36
fev/24	R$ 25.338.811,81	R$ 3.264.219,88	R$ 2.780.267,45	R$ 185.703,19	R$ -	R$ 185.703,19
mar/24	R$ 25.278.496,22	R$ 297.846,25	R$ 555.463,73	R$ 197.301,89	R$ -	R$ 197.301,89
abr/24	R$ 25.549.078,24	R$ 805.359,22	R$ 590.107,68	R$ 55.330,48	R$ -	R$ 55.330,48
mai/24	R$ 27.137.580,50	R$ 2.096.083,37	R$ 694.455,34	R$ 186.874,23	R$ -	R$ 186.874,23
jun/24	R$ 27.728.557,92	R$ 4.298.507,62	R$ 3.840.154,52	R$ 132.624,32	R$ -	R$ 132.624,32
jul/24	R$ 28.193.806,59	R$ 2.382.015,90	R$ 2.174.801,70	R$ 258.034,47	R$ -	R$ 258.034,47
ago/24	R$ 28.327.421,77	R$ -	R$ 103.632,28	R$ 237.247,46	R$ -	R$ 237.247,46
set/24	R$ 29.296.982,34	R$ 2.600.672,63	R$ 1.850.254,82	R$ 219.142,76	R$ -	R$ 219.142,76
out/24	R$ 30.166.716,37	R$ 2.202.099,89	R$ 1.598.360,56	R$ 265.994,70	R$ -	R$ 265.994,70
nov/24						
dez/24						
		R$ 22.586.757,46	**R$ 16.925.105,73**	**R$ 1.922.706,86**	**R$ -**	**R$ 1.922.706,86**

PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 2.427.911,28	R$ 2.202.099,89	R$ 48.791,41	R$ 4.614.055,47	R$ 32.835,71	0,71%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 13.802.969,54	R$ -	R$ -	R$ 13.916.908,37	R$ 113.938,83	0,83%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R$ 5.612.114,88	R$ -	R$ -	R$ 5.663.662,97	R$ 51.548,09	0,92%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 1.948.856,41	R$ -	R$ -	R$ 1.967.039,73	R$ 18.183,32	0,93%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 141.503,92	R$ -	R$ -	R$ 149.447,89	R$ 7.943,97	5,61%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R$ 3.766.483,26	R$ -	R$ 1.549.569,15	R$ 2.246.697,79	R$ 29.783,68	0,79%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.081.068,59	R$ -	R$ -	R$ 1.089.898,38	R$ 8.829,79	0,82%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	R$ 516.074,46	R$ -	R$ -	R$ 519.005,77	R$ 2.931,31	0,57%
	R$ 29.296.982,34	R$ 2.202.099,89	R$ 1.598.360,56	R$ 30.166.716,37	R$ 265.994,70	0,89%

Evolução Patrimonial no exercício de 2024



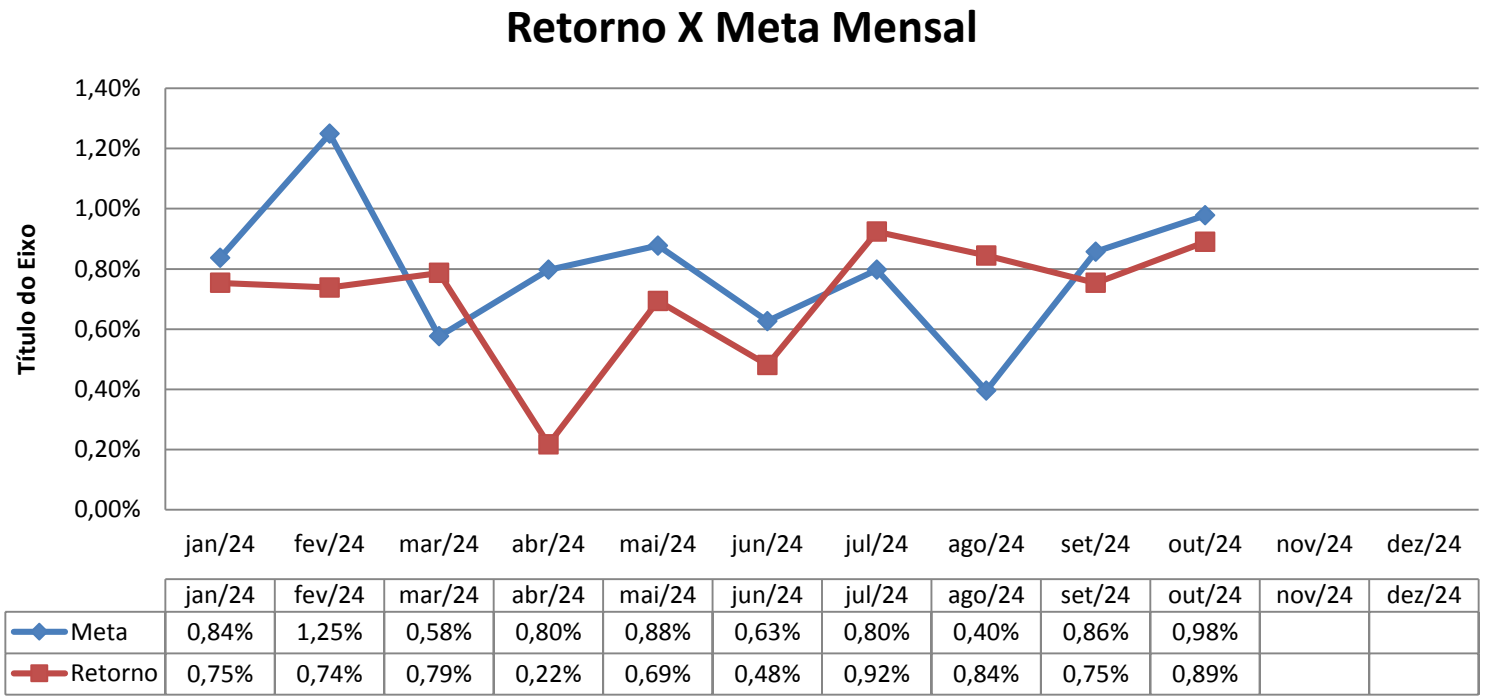
PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024

Mês	Meta	Retorno	Meta Acumulada	Retorno Acumulado
jan/24	0,84%	0,75%	0,84%	0,75%
fev/24	1,25%	0,74%	2,10%	1,50%
mar/24	0,58%	0,79%	2,68%	2,30%
abr/24	0,80%	0,22%	3,50%	2,52%
mai/24	0,88%	0,69%	4,41%	3,23%
jun/24	0,63%	0,48%	5,06%	3,72%
jul/24	0,80%	0,92%	5,90%	4,68%
ago/24	0,40%	0,84%	6,32%	5,57%
set/24	0,86%	0,75%	7,23%	6,36%
out/24	0,98%	0,89%	8,28%	7,31%
nov/24				
dez/24				

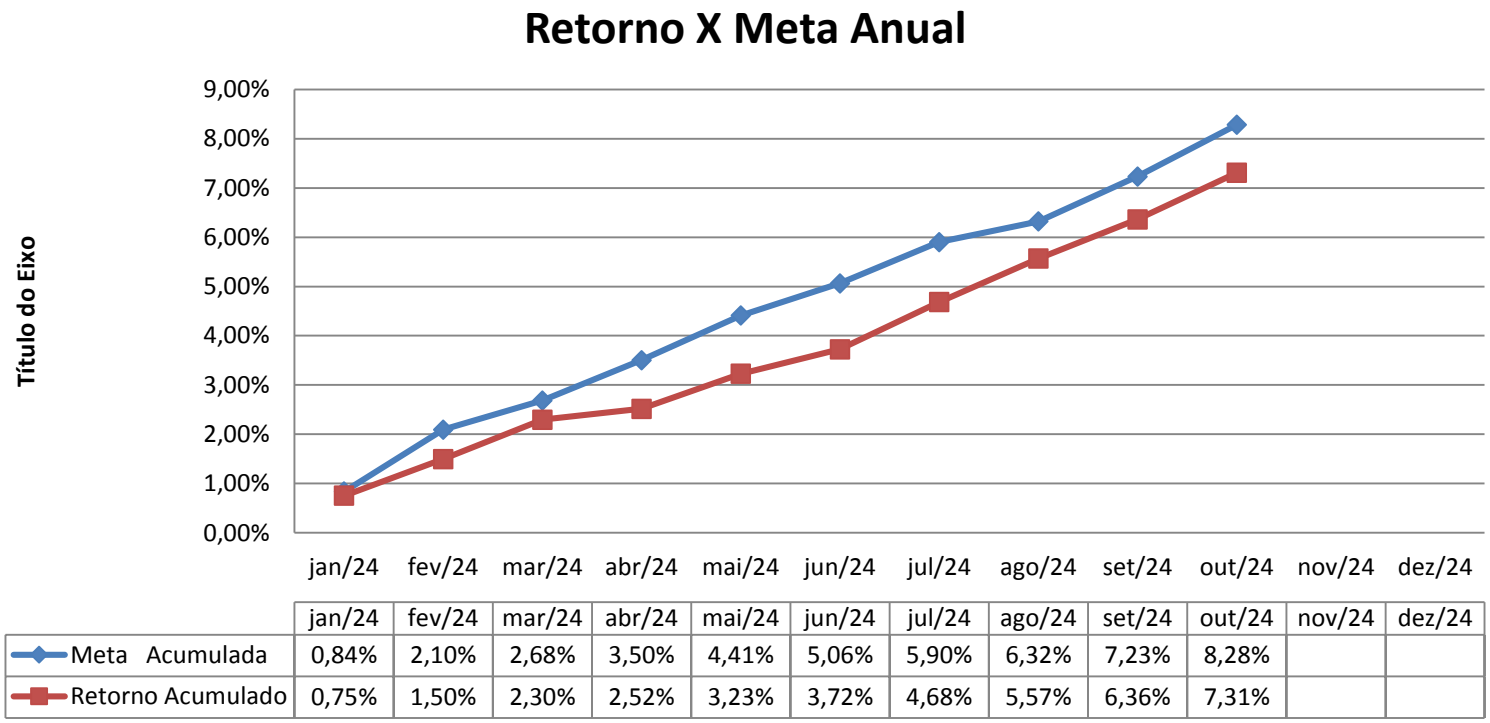
PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024



	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Meta	0,84%	1,25%	0,58%	0,80%	0,88%	0,63%	0,80%	0,40%	0,86%	0,98%		
Retorno	0,75%	0,74%	0,79%	0,22%	0,69%	0,48%	0,92%	0,84%	0,75%	0,89%		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024



	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Meta Acumulada	0,84%	2,10%	2,68%	3,50%	4,41%	5,06%	5,90%	6,32%	7,23%	8,28%		
Retorno Acumulado	0,75%	1,50%	2,30%	2,52%	3,23%	3,72%	4,68%	5,57%	6,36%	7,31%		

PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Para seu RPPS

51 98298.0510 | 51 98301.3898

www.proprioconsultoria.com.br

contato@proprioconsultoria.com.br