PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Pires do Rio GO – Junho/2024 (1S2024)

PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – junho/2024

CENÁRIO ECONÔMICO

Destaques – Conjuntura Econômica

- O mês foi de estresse e volatilidade para os ativos domésticos, dado o crescente ceticismo dos investidores em relação à capacidade do governo de promover o equilíbrio das contas públicas. O destaque do período foi o dólar, que saltou 6,43% ante o real – que termina junho a um fio de cabelo dos R$ 5,60 no mercado à vista, registrando seu pior primeiro semestre desde 2020, ano da pandemia de Covid-19.

- “Dólar tem refletido um movimento muito forte de aversão a risco nas últimas semanas: um pico de volatilidade originado em questões de cunho fiscal, nubladas pelo governo. Não há contraparte, pelo lado dos gastos, para as iniciativas baseadas apenas em aumento de arrecadação, nos últimos meses. Os investidores realmente perderam a paciência, diante da incerteza fiscal”, avalia Felipe Moura, analista da Finacap Investimentos.

- O mercado tem acompanhado críticas do presidente Luiz Inácio Lula da Silva ao Banco Central e a seu presidente, Roberto Campos Neto; temores de interferência política na autoridade monetária; e descartes de possibilidades de contenções de despesa.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Nos Estados Unidos, em contrapartida, há recordes sucessivos nos principais índices de ações e sinais de que o Federal Reserve (Fed, o banco central americano) será o último dos grandes bancos centrais a cortar as taxas de juros, o que também favorece a moeda americana, diz Jolig, diretor de investimentos da Alphatree.

- Apesar da recuperação parcial em junho (+1,48%), o Ibovespa também teve o pior primeiro semestre desde a pandemia, quando havia mergulhado 17,80% entre janeiro e junho de 2020, então no auge do temor global sobre a Covid-19 e o respectivo efeito na economia mundial. Quatro anos após a crise sanitária, o índice da B3 acumula perda nominal de 7,66% nos seis primeiros meses de 2024.

- Para Pedro Lang, especialista da Valor Investimentos, apesar da volatilidade da Bolsa brasileira em junho, o Ibovespa conseguiu sustentar uma leve recuperação a partir da decisão unânime do Comitê de Política Monetária (Copom) por manter a Selic a 10,50% ao ano, “o que tranquilizou um pouco”.

Destaques – Conjuntura Econômica

- “Mas quando olhamos para a curva de juros [futuros], e o dólar para cima, o mercado segue bem estressado, com muita atenção ainda ao fiscal”, acrescenta Lang. “Sem um mínimo de coesão no discurso fiscal, não há espaço para manter a toada dos últimos 15 dias, de recuperação da Bolsa.”

- Os juros futuros, inclusive, estão em níveis não vistos desde abril e maio do ano passado, quando o novo governo dava os seus primeiros passos e havia grande incerteza fiscal. Além da crise de credibilidade do governo, as taxas olham dados ruins do setor público – com a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) de 76,8% atingindo o nível mais alto desde fevereiro de 2022 – e sinais robustos vindos do mercado de trabalho.

- No exterior, os índices de Nova York fecharam o mês com ganhos de 1,12% (Dow Jones), 3,47% (S&P 500) e 5,96% (Nasdaq), com alta das ações ligadas à inteligência artificial e dados indicando espaço para corte nos juros nos próximos meses – após novo anúncio de manutenção dos Fed Funds.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Já na Europa, as atenções se voltaram para a França, pelo temor de que as eleições legislativas antecipadas resultem em um enfraquecimento legislativo do presidente Emmanuel Macron. Neste domingo, dia 30, será realizado o primeiro turno das eleições parlamentares no país, e as pesquisas apontam resultados que podem pesar para o quadro fiscal nacional, o que poderia ter repercussões orçamentárias em toda zona do euro.

- Ainda, os mercados globais começam a tomar nota da temporada eleitoral nos Estados Unidos, que promete ser volátil, após a participação hesitante do presidente Joe Biden no debate contra o ex-presidente e postulante republicano, Donald Trump.

- “Biden não conseguiu argumentar com clareza, o que dá munição a quem o considera muito velho para tentar a reeleição”, diz Thiago Pedroso, responsável pela área de renda variável da Criteria. “Começam os rumores de que os democratas possam buscar uma alternativa a Biden contra Trump.”

Comportamento dos Ativos

- O mês de junho de 2024 foi de forte abertura nas Taxas de Juros. As Curvas de Juros atingiram o patamar máximo do ano.

- O IMA-S rendeu 0,81% no mês (carteira de Tesouros Selic), o IDA-DI valorizou-se 1,07% no mês e o IDA-IPCA Infra -0,65% (carteiras de debêntures Anbima).

- O CDI rendeu ► 0,79% no mês de junho de 2024.

- **Destaque positivo do mês para o IDA-DI, ativos de crédito privado em CDI que renderam acima do CDI, refletindo o fechamento dos spreads de crédito.**

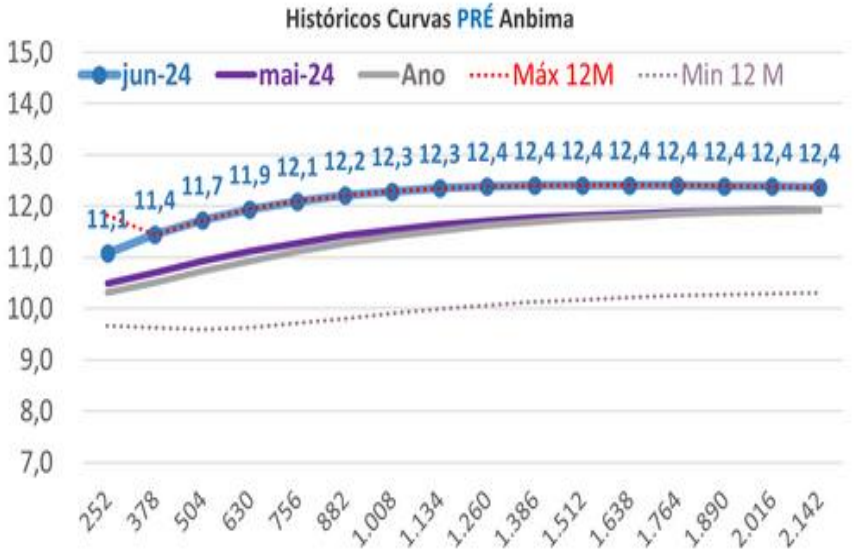
- Demais ativos de Renda Fixa tiveram retornos aquém do CDI e até rendimento negativo no mês.

- O menor retorno da carteira de Renda Fixa ficou para o IPCA+ 20 anos -5,03% no mês.

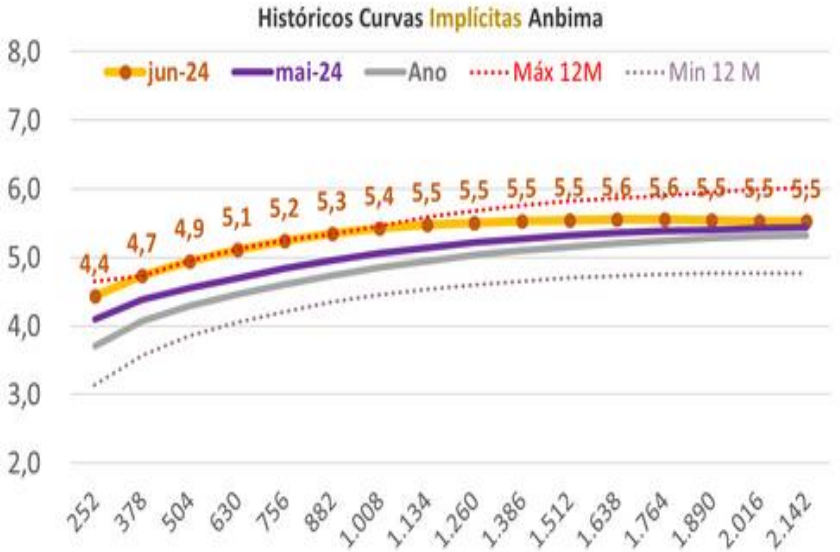
- A parte de inflação dos títulos IPCA+, o VNA IPCA, rendeu 0,39% no mês de junho de 2024.

- O Ibovespa rendeu +1,48% e o Dólar teve retorno positivo de +6,05%.

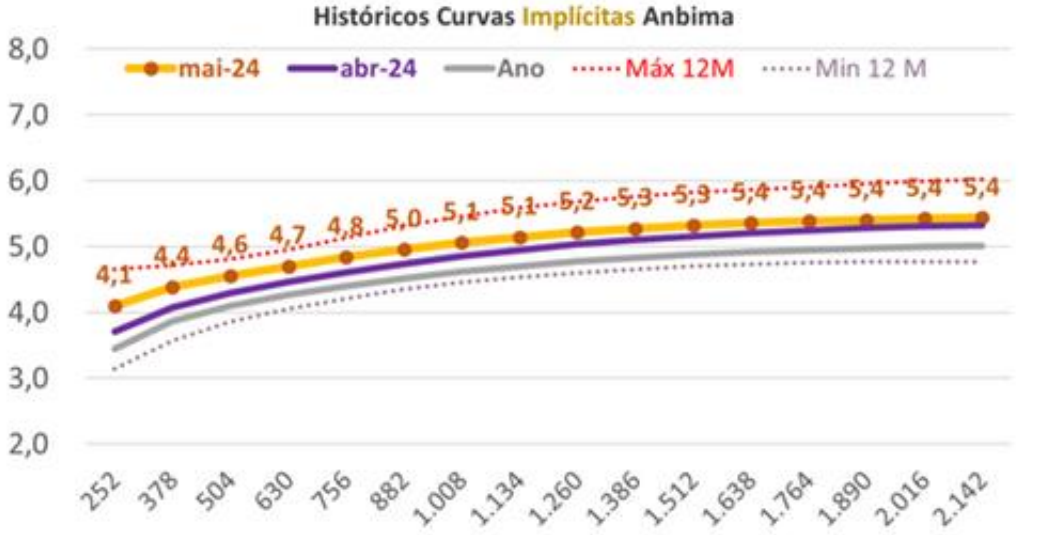
Prefixados



IPCA+



Inflação Implícita



:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

28/06/2024

Resumo

Ano

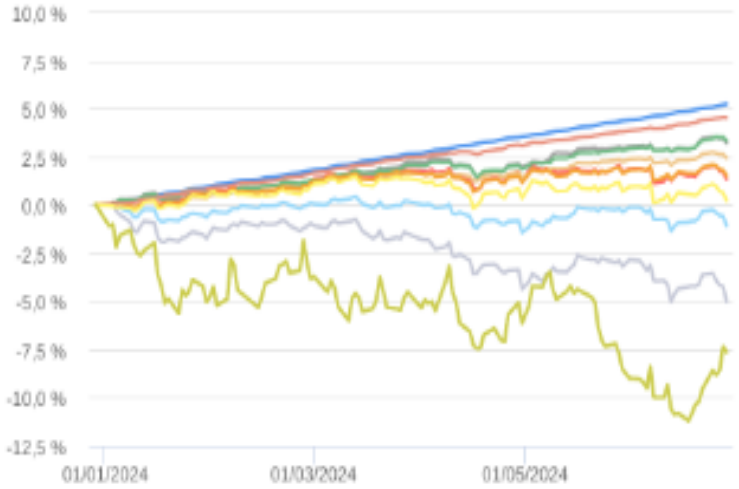
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade
	Mês	Ano	06 meses	12 meses			
CDI	0,79	5,22	5,31	11,86	0,00	0,01%	0,03%
IDkA IPCA 2 Anos	0,18	3,21	3,38	8,57	-2,43	0,76%	1,61%
IDkA Prê 2 Anos	-0,53	1,33	1,33	8,31	-2,87	1,26%	2,66%
IMA Geral	0,05	2,42	2,52	8,69	-3,96	0,66%	1,38%
IMA-B	-0,97	-1,10	-0,89	3,93	-4,26	1,40%	2,95%
IMA-B 5	0,39	3,32	3,52	8,44	-2,70	0,65%	1,37%
IMA-B 5+	-2,25	-5,04	-4,82	-0,13	-4,45	2,21%	4,66%
IRF-M	-0,29	1,51	1,50	8,33	-2,94	1,17%	2,47%
IRF-M 1	0,63	4,51	4,60	11,16	-3,28	0,20%	0,42%
IRF-M 1+	-0,72	0,22	0,17	7,17	-2,88	1,63%	3,42%
Ibovespa	1,48	-7,66	-7,67	5,43	-2,17	5,66%	11,92%

Retorno Mensal (%)

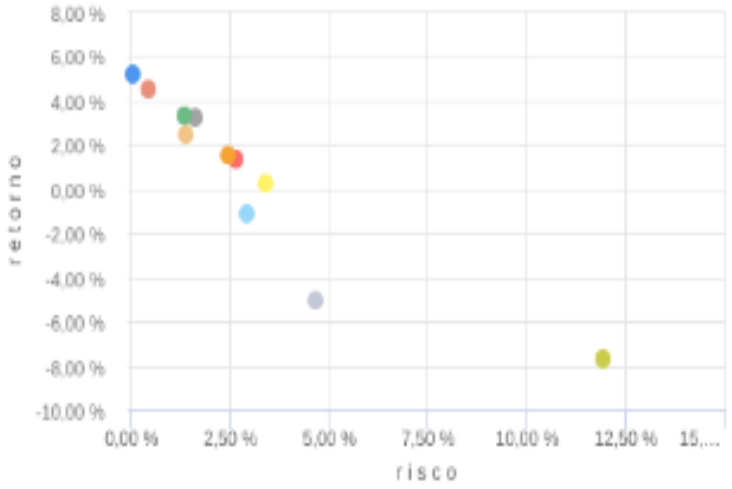
Nome	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	out/23	set/23	ago/23	jul/23
CDI	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,90	0,92	1,00	0,97	1,14	1,07
IDkA IPCA 2 Anos	0,18	1,07	-0,29	0,99	0,42	0,81	1,45	1,83	-0,41	0,29	0,77	0,98
IDkA Prê 2 Anos	-0,53	0,56	-0,48	0,55	0,46	0,76	1,50	2,70	0,08	0,11	0,84	0,99
IMA Geral	0,05	0,95	-0,22	0,52	0,64	0,47	1,63	1,84	0,30	0,18	0,63	0,98
IMA-B	-0,97	1,33	-1,61	0,08	0,55	-0,45	2,75	2,62	-0,66	-0,95	-0,38	0,81
IMA-B 5	0,39	1,05	-0,20	0,77	0,59	0,68	1,46	1,80	-0,31	0,13	0,61	0,97
IMA-B 5+	-2,25	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	3,94	3,39	-0,98	-1,92	-1,27	0,73
IRF-M	-0,29	0,66	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,48	2,47	0,37	0,17	0,76	0,89
IRF-M 1	0,63	0,78	0,58	0,84	0,76	0,83	0,91	1,00	0,96	0,93	1,15	1,07
IRF-M 1+	-0,72	0,60	-1,02	0,43	0,34	0,60	1,73	3,14	0,12	-0,15	0,59	0,82
Ibovespa	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	5,38	12,54	-2,94	0,71	-5,09	3,27

Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2024 a 28/06/2024 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2024 a 28/06/2024 (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 – junho/2024

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Carteira Consolidada de Investimentos (base: junho/24)

Ativo	CNPJ	Saldo	%/total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	R$ 13.873.476,90	50,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	R$ 5.593.203,52	20,17%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R$ 3.271.829,08	11,80%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R$ 1.574.574,82	5,68%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	R$ 1.092.828,78	3,94%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R$ 1.055.030,52	3,80%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R$ 781.346,23	2,82%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	R$ 346.261,79	1,25%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	R$ 140.006,28	0,50%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R$ 148.189,33	-
Total para cômputo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		**R$ 27.728.557,92**	
Total da Carteira (Fundos + Disponibiliddes Financeiras)		**R$ 27.876.747,25**	

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$ 21.614.539,72	77,95%	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$ 5.627.750,13	20,30%	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$ 27.242.289,85**	**98,25%**		**74,00%**	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

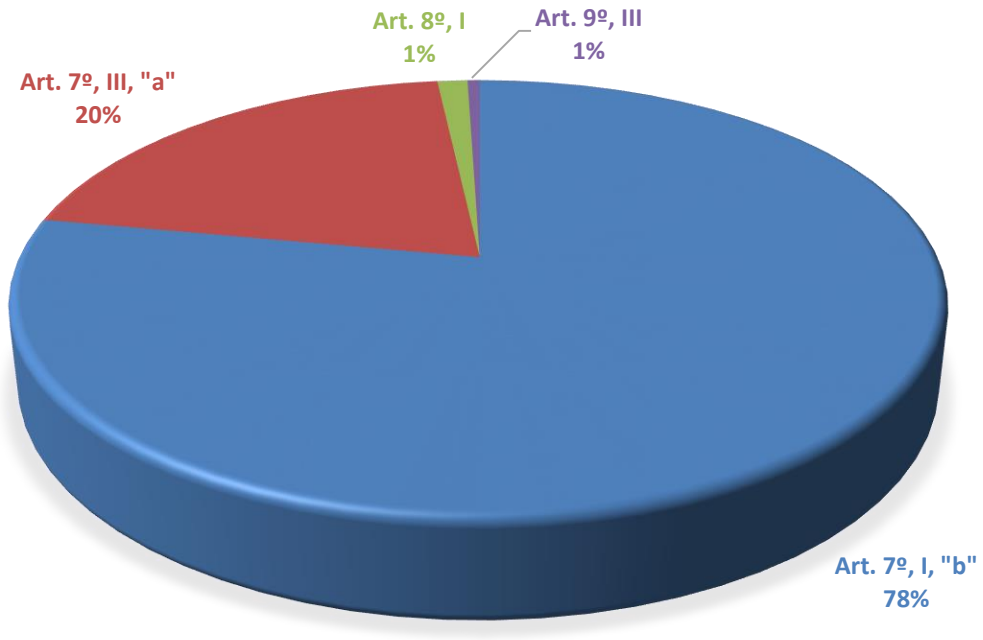
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2024		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R$ 346.261,79	1,25%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%
Total RV				**R$ 346.261,79**	**1,25%**		**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$ 140.006,28	0,50%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Exterior				**R$ 140.006,28**	**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$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2024		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 10º - Inciso I - Alínea "a"	10,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 10º - Inciso I - Alínea "b"	5,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 10º - Inciso I - Alínea "c"	5,00%	20,00%	15,00%	R$ -	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Estruturados				**R$ -**	**0,00%**		**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$ 27.728.557,92**	**100,00%**		**100,00%**	

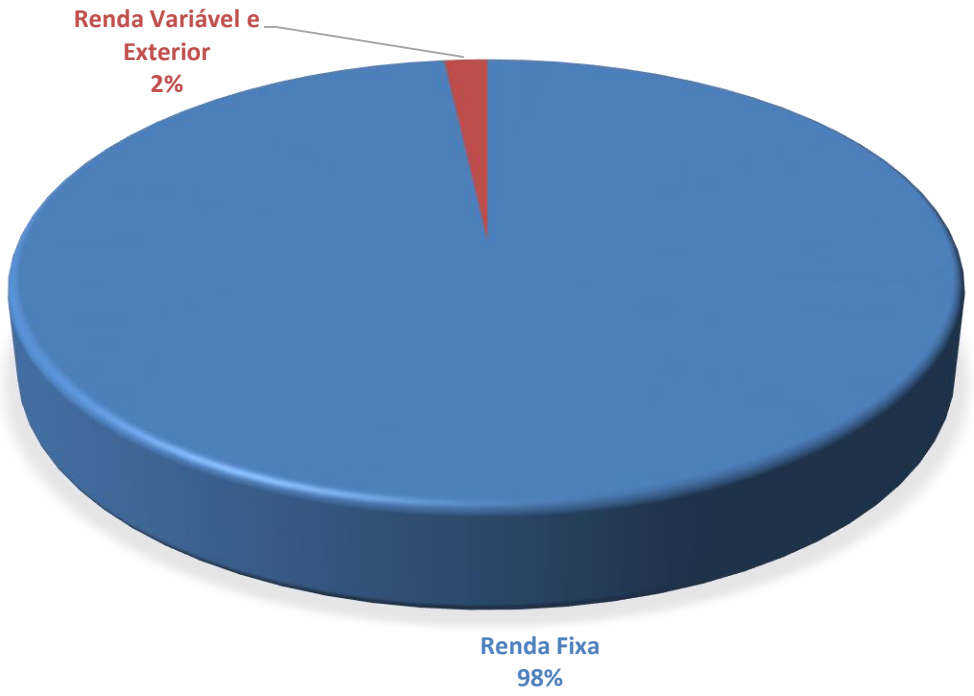
Distribuição da Carteira por Enquadramento (Res. CMN 4.963/21)

Enquadrameento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R$ 21.614.539,72	77,95%
Art. 7º, III, "a"	R$ 5.627.750,13	20,30%
Art. 8º, I	R$ 346.261,79	1,25%
Art. 9º, III	R$ 140.006,28	0,50%
	R$ 27.728.557,92	



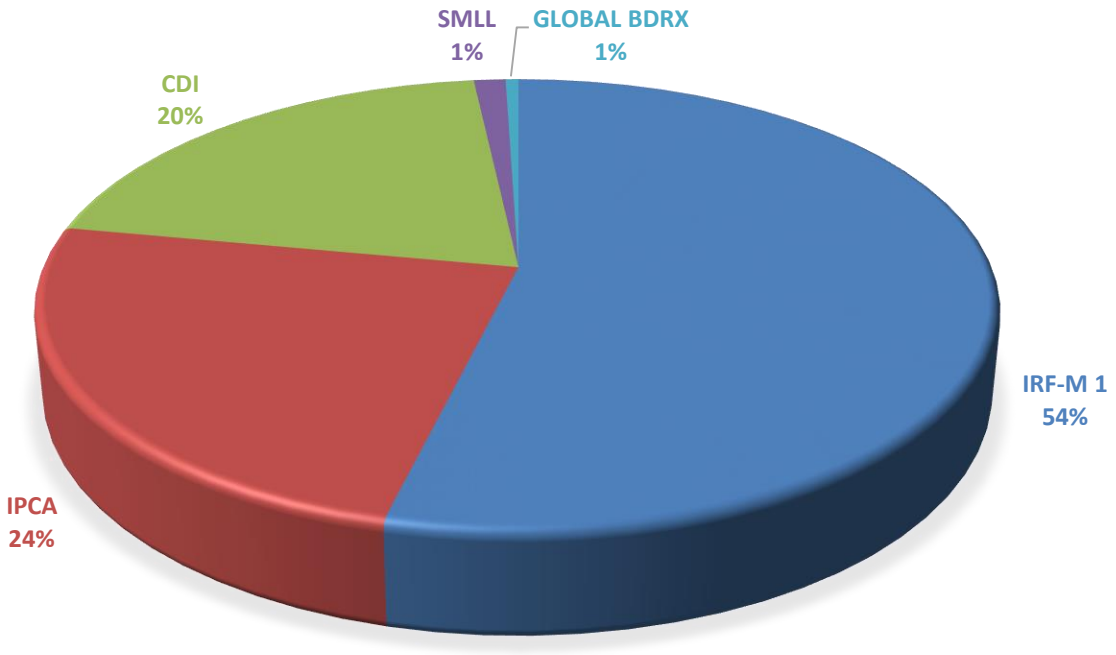
Distribuição da Carteira por Segmento

Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R$ 27.242.289,85	98,25%
Renda Variável e Exterior	R$ 486.268,07	1,75%
Estruturados e Consignado	R$ -	0,00%
	R$ 27.728.557,92	



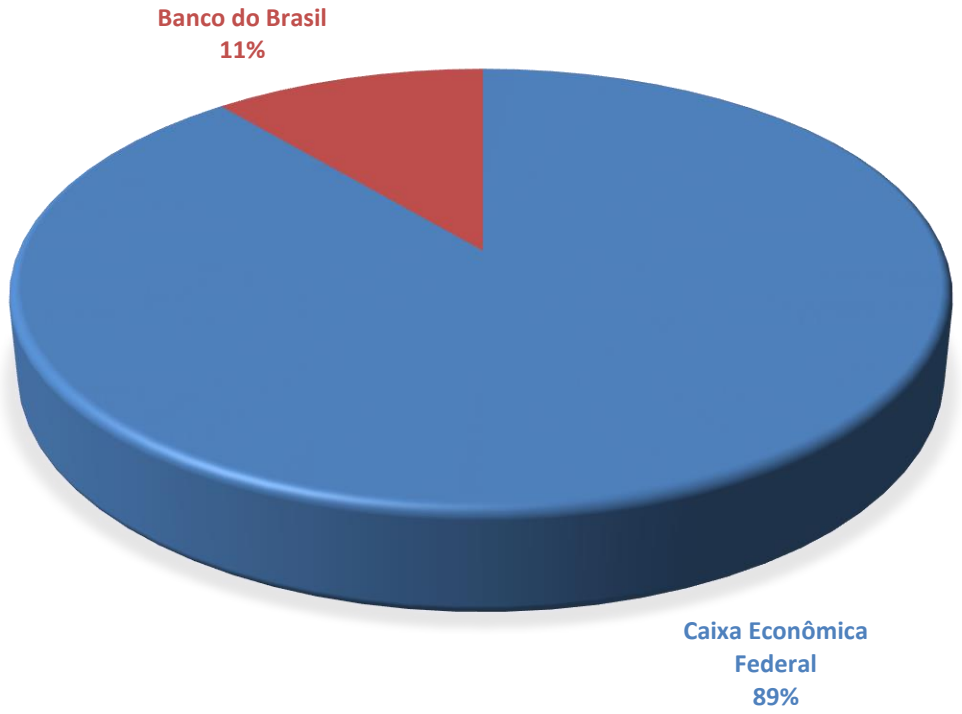
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R$ 14.928.507,42	53,84%
IPCA	R$ 6.686.032,30	24,11%
CDI	R$ 5.627.750,13	20,30%
SMLL	R$ 346.261,79	1,25%
GLOBAL BDRX	R$ 140.006,28	0,50%
	R$ 27.728.557,92	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Caixa Econômica Federal	R$ 24.659.346,11	88,93%
Banco do Brasil	R$ 3.069.211,81	11,07%
	R$ 27.728.557,92	



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						
ago/24						
set/24						
out/24						
nov/24						
dez/24						
		R$ 15.401.969,04	**R$ 11.198.056,37**	**R$ 942.287,47**	**R$ -**	**R$ 942.287,47**

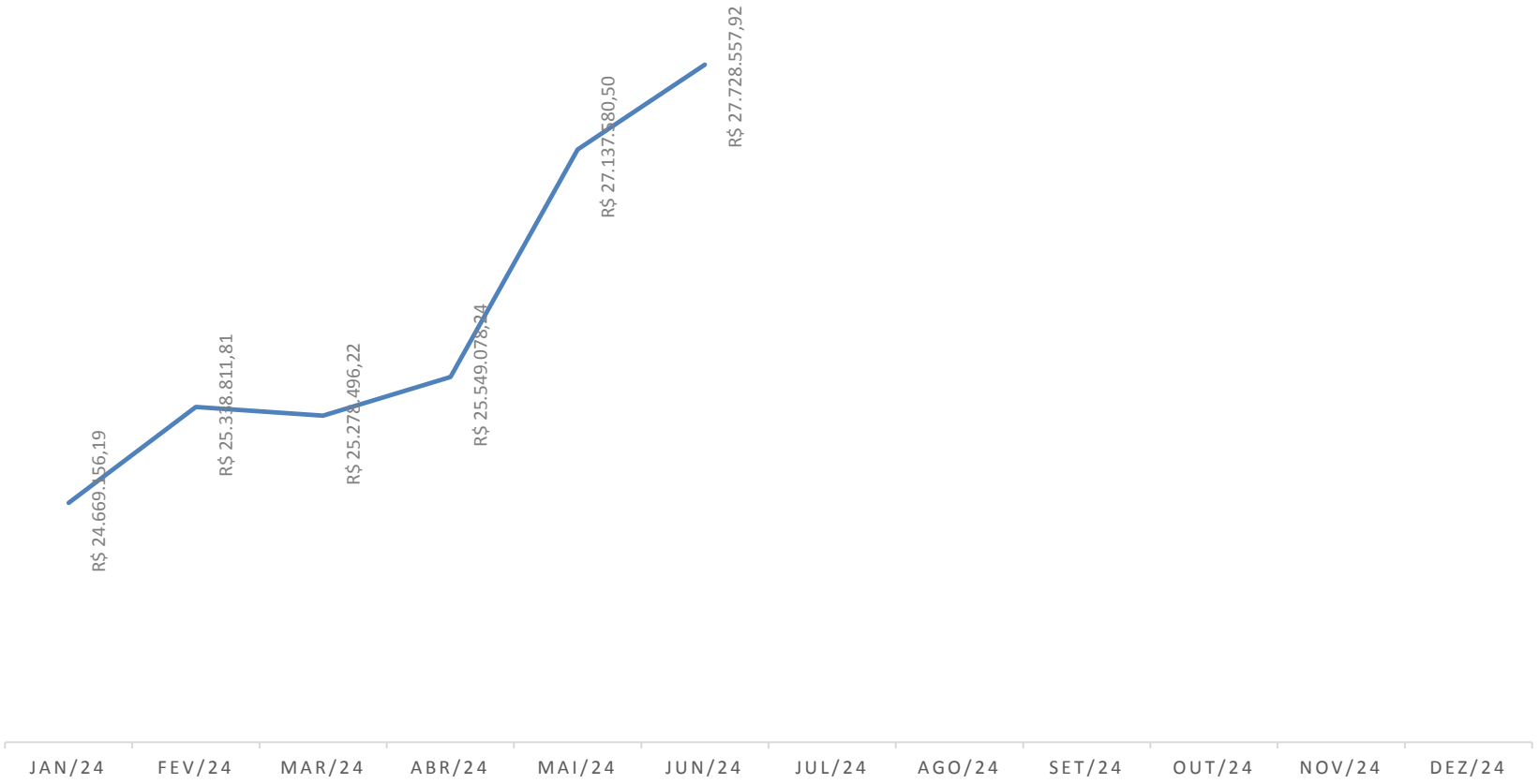
PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 917.348,70	R$ 740.389,95	R$ 89.040,20	R$ 1.574.574,82	R$ 5.876,37	0,35%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 13.809.045,28	R$ -	R$ 19.481,68	R$ 13.873.476,90	R$ 83.913,30	0,61%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R$ 56.897,82	R$ 3.304.008,22	R$ 89.579,70	R$ 3.271.829,08	R$ 502,74	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 751.848,82	R$ 23.564,43	R$ -	R$ 781.346,23	R$ 5.932,98	0,77%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R$ 347.805,18	R$ -	R$ -	R$ 346.261,79	-R$ 1.543,39	-0,44%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 127.543,92	R$ -	R$ -	R$ 140.006,28	R$ 12.462,36	9,77%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 152.029,44	R$ -	R$ 151.545,27	R$ -	-R$ 484,17	-0,32%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R$ 8.837.720,20	R$ 230.545,02	R$ 3.490.507,67	R$ 5.593.203,52	R$ 15.445,97	0,17%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.088.659,84	R$ -	R$ -	R$ 1.092.828,78	R$ 4.168,94	0,38%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.048.681,30	R$ -	R$ -	R$ 1.055.030,52	R$ 6.349,22	0,61%
	R$ 27.137.580,50	R$ 4.298.507,62	R$ 3.840.154,52	R$ 27.728.557,92	R$ 132.624,32	0,48%

PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Evolução Patrimonial no exercício de 2024

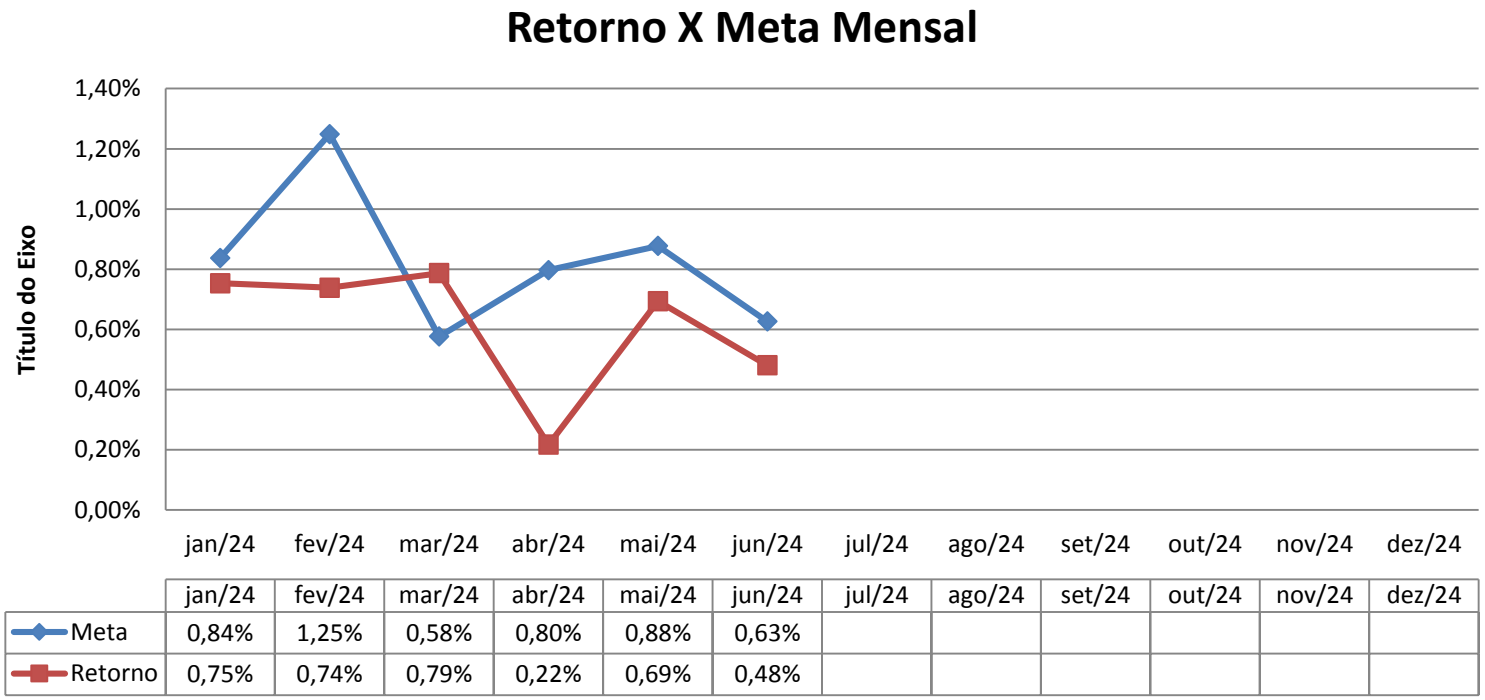


PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024

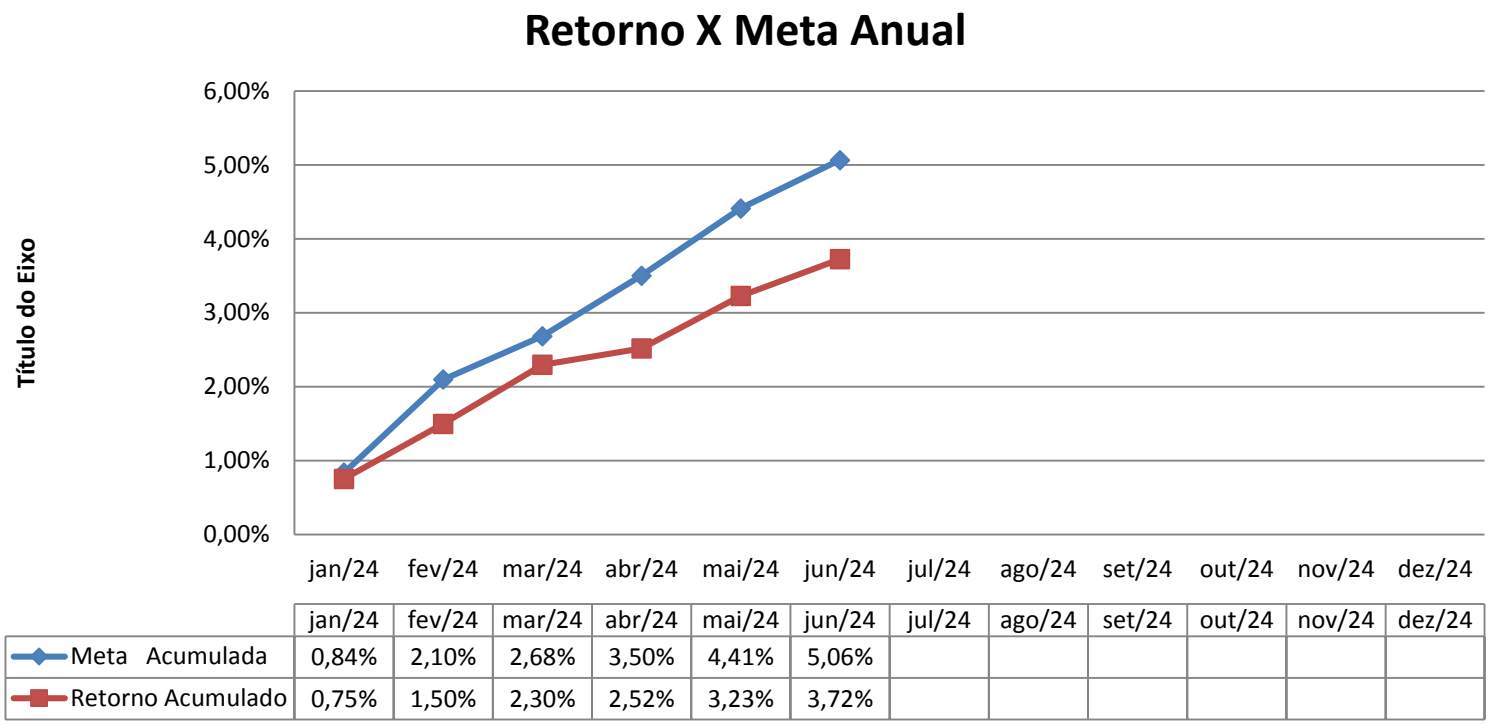
Mês	Meta	Retorno	Meta Acumulada	Retorno Acumulado
jan/24	0,84%	0,75%	0,84%	0,75%
fev/24	1,25%	0,74%	2,10%	1,50%
mar/24	0,58%	0,79%	2,68%	2,30%
abr/24	0,80%	0,22%	3,50%	2,52%
mai/24	0,88%	0,69%	4,41%	3,23%
jun/24	0,63%	0,48%	5,06%	3,72%
jul/24				
ago/24				
set/24				
out/24				
nov/24				
dez/24				

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%						
Retorno	0,75%	0,74%	0,79%	0,22%	0,69%	0,48%						

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%						
Retorno Acumulado	0,75%	1,50%	2,30%	2,52%	3,23%	3,72%						

PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Para seu RPPS

51 98298.0510 | 51 98301.3898

www.proprioconsultoria.com.br

contato@proprioconsultoria.com.br