



PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA

Relatório Mensal de Investimentos

Pires do Rio GO – Agosto/2024



PRÓPRIO
Consultoria de Investimentos LTDA

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – agosto/2024

CENÁRIO ECONÔMICO

Destaques – Conjuntura Econômica

- Agosto terminou muito diferente da forma como começou. Logo no início do mês, as bolsas reagiram negativamente – e no mundo todo – ao relatório de emprego americano (payroll) de julho. No Japão, o índice Nikkei chegou a despencar 12,4% em reação à interpretação, depois desfeita, de que o payroll sinalizava que os Estados Unidos estavam em recessão. No fim do mês, o resultado é totalmente outro. A Bolsa brasileira subiu, acumulando alta de mais de 6,50% no período, e o índice americano S&P500 teve ganho acumulado de 2,28%.
- A diferença de humor encontra justificativa nas duas palavras em inglês que os banqueiros centrais – o brasileiro, incluído – mais se apoiam: data dependent. Ou seja, os agentes de mercado estão suscetíveis aos dados econômicos, especialmente aqueles que não cumpram as projeções medianas. Foi o que aconteceu com o payroll, que veio mais fraco do que se esperava.
- Ainda sobre Bolsa brasileira, um destaque é que a alta de 6,54% do Ibovespa fez de agosto o mês com o melhor desempenho de 30 dias desde novembro de 2023, então em alta de 12,54%.

Destaques – Conjuntura Econômica

- No mercado cambial, o mês foi de altos e baixos. Na primeira semana, a divisa dos Estados Unidos avançou com tudo sobre o real – chegou a R\$ 5,86 na máxima intraday quando fechou a R\$ 5,74 na segunda-feira, 5. Exatamente duas semanas depois, marcava mínima intraday a R\$ 5,37 e fechava a R\$ 5,41 no dia 19.
- No último pregão do mês e dia de fechamento de taxa Ptax (referência para contratos comerciais), o câmbio refletiu a tensão dos últimos dias e fechou em nova alta. O avanço só foi moderado por causa das duas intervenções do Banco Central (BC), com leilão de venda de moeda à vista logo cedo e de swaps cambiais no começo da tarde.
- Segundo operadores, parte do escorregão do real foi atribuída ao aumento da percepção de risco doméstico. Agentes do mercado relatam cautela em meio à apresentação do projeto de lei de diretrizes orçamentária (PLDO) de 2025. Além disso, há dúvidas sobre o impacto de programas do governo, como o aumento do auxílio gás, nas contas públicas e, por tabela, no cumprimento do arcabouço fiscal. O déficit do setor público consolidado em julho acima do esperado, divulgado hoje de manhã, ajudou a azedar o humor do mercado.

Destaques – Conjuntura Econômica

- Pesou também contra o real a perspectiva de uma alta mais moderada da taxa Selic do que a esperada por boa parte de investidores e economistas. Após a cacofonia das últimas semanas, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, deu um recado claro hoje em evento da XP, ao dizer que “se e quando houver um ciclo de alta de juros, será gradual”.
- A mensagem de Campos Neto não foi suficiente para apagar a precificação de um aumento de 0,50 ponto percentual da taxa básica de juros, a Selic. Também não reverteu o avanço dos juros futuros no mês. O contrato mais curto, o DI para janeiro de 2025, acumulou um avanço de quase 30 pontos-base. O mais longo, de 20 pontos-base.

Destaques – Conjuntura Econômica

Expectativas de Mercado

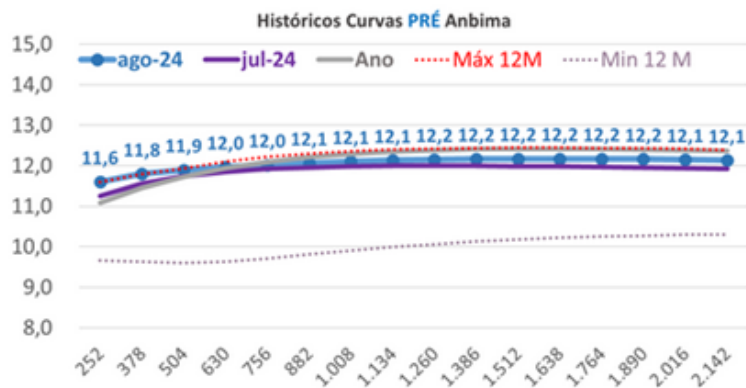
Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,20	4,26	4,30	▲ (8)	151	4,37	63	3,97	3,92	3,92	= (1)	150	4,00	63
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,20	2,46	2,68	▲ (4)	115	3,00	42	1,92	1,85	1,90	▲ (1)	113	1,88	42
Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,33	5,35	▲ (4)	122	5,35	39	5,30	5,30	5,30	= (5)	121	5,30	39
Selic (% a.a)	10,50	10,50	11,25	▲ (1)	146	11,25	54	9,75	10,00	10,25	▲ (1)	143	10,50	54
IGP-M (variação %)	3,73	3,68	3,69	▲ (1)	80	3,71	22	4,00	3,97	3,99	▲ (1)	74	4,00	22
IPCA Administrados (variação %)	4,75	4,79	4,83	▲ (2)	94	5,01	29	3,90	3,85	3,81	▼ (3)	90	3,80	27
Conta corrente (US\$ bilhões)	-38,00	-36,30	-36,45	▼ (1)	28	-36,30	7	-43,60	-43,50	-43,25	▲ (1)	26	-44,00	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,44	83,50	83,53	▲ (1)	26	83,25	6	77,15	79,00	79,00	= (1)	22	71,00	4
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,80	71,00	71,00	= (1)	25	72,65	6	71,20	73,00	73,50	▲ (3)	24	78,00	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,65	63,70	▲ (1)	27	63,70	8	66,20	66,45	66,45	= (1)	27	66,23	8
Resultado primário (% do PIB)	-0,69	-0,60	-0,60	= (1)	43	-0,70	13	-0,70	-0,76	-0,75	▲ (2)	42	-0,75	13
Resultado nominal (% do PIB)	-7,30	-7,40	-7,40	= (1)	28	-7,40	7	-6,50	-6,79	-6,75	▲ (1)	27	-6,75	7

Comportamento dos Ativos

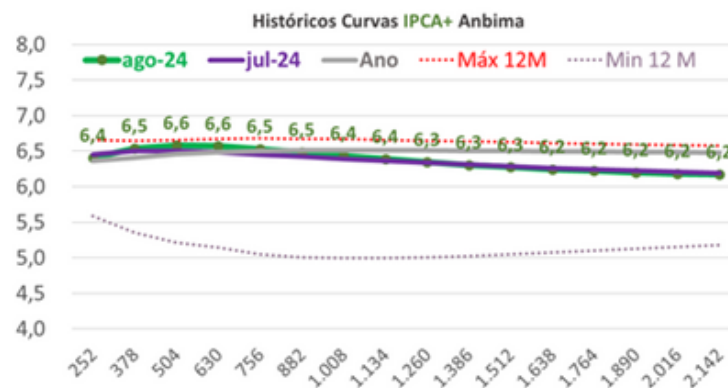
- O mês de agosto de 2024 foi de alta nas Taxas de Juros.
- O IMA-S rendeu 0,90% no mês (carteira de Tesouros Selic), o IDA-DI valorizou-se 1,13% (Debêntures CDI – Anbima) e o IDA-IPCA Infra 1,19% (carteiras de debêntures IPCA+ Anbima).
- O CDI rendeu ► 0,87% no mês de agosto de 2024.
- Destaque positivo da Renda Fixa do mês para os ativos privados, os IDAs.
- O menor retorno da carteira de Renda Fixa ficou para o Pré de 5 anos +0,30% no mês.
- A parte de inflação dos títulos IPCA+, o VNA IPCA, rendeu 0,21% no mês de agosto de 2024.
- O Ibovespa rendeu +6,54% e o Dólar teve retorno negativo de -0,10% no mês.

Curvas de Juros de Títulos Públicos Anbima (ETTJ Svensson)

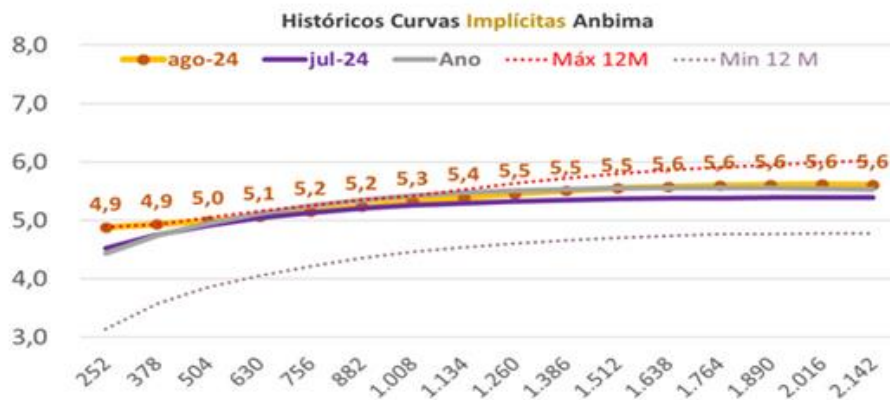
Prefixados



IPCA+



Inflação Implícita

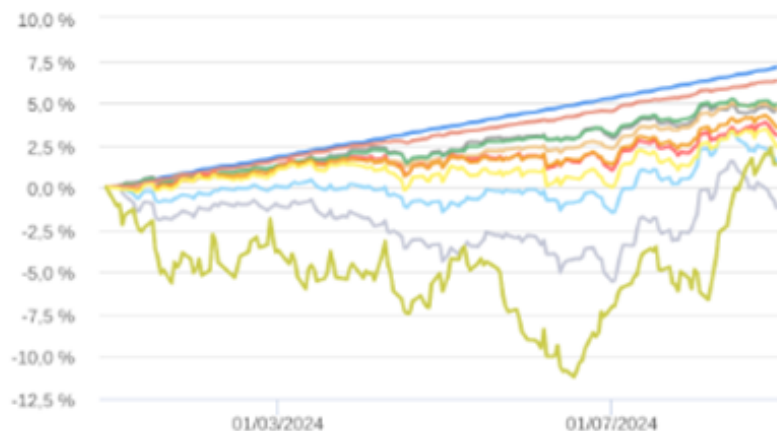


Resumo					Ano							
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade					
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
CDI	0,87	7,10	5,14	11,32	0,00	0,01%	0,03%					
IDkA IPCA 2 Anos	0,80	4,60	3,23	7,71	-1,90	0,88%	1,84%					
IDkA Pré 2 Anos	0,89	3,09	1,68	7,48	-1,92	1,40%	2,95%					
IMA Geral	0,79	4,63	3,44	8,55	-2,21	0,74%	1,56%					
IMA-B	0,52	1,49	1,50	4,45	-2,25	1,68%	3,54%					
IMA-B 5	0,59	4,88	3,51	7,80	-1,99	0,74%	1,56%					
IMA-B 5+	0,77	-1,21	0,00	1,79	-2,11	2,67%	5,63%					
IRF-M	0,66	3,54	2,22	8,04	-1,87	1,27%	2,67%					
IRF-M 1	0,77	6,30	4,53	10,50	-2,34	0,23%	0,47%					
IRF-M 1+	0,80	2,39	1,24	7,04	-1,78	1,77%	3,74%					
Ibovespa	6,54	1,36	5,97	14,86	-0,64	5,59%	11,77%					

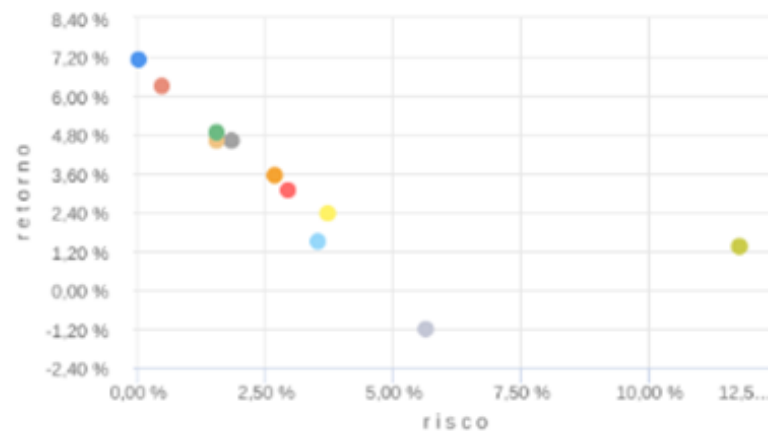
Retorno Mensal (%)												
Nome	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abril/24	mar/24	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	out/23	set/23
CDI	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,90	0,92	1,00	0,97
IDkA IPCA 2 Anos	0,80	0,75	0,18	1,07	-0,29	0,99	0,42	0,81	1,45	1,83	-0,41	0,29
IDkA Pré 2 Anos	0,89	1,04	-0,53	0,56	-0,48	0,55	0,46	0,76	1,50	2,70	0,08	0,11
IMA Geral	0,79	1,36	0,05	0,95	-0,22	0,52	0,64	0,47	1,63	1,84	0,30	0,18
IMA-B	0,52	2,09	-0,97	1,33	-1,61	0,08	0,55	-0,45	2,75	2,62	-0,66	-0,95
IMA-B 5	0,59	0,91	0,39	1,05	-0,20	0,77	0,59	0,68	1,46	1,80	-0,31	0,13
IMA-B 5+	0,77	3,24	-2,25	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	3,94	3,39	-0,98	-1,92
IRF-M	0,66	1,34	-0,29	0,66	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,48	2,47	0,37	0,17
IRF-M 1	0,77	0,94	0,63	0,78	0,58	0,84	0,76	0,83	0,91	1,00	0,96	0,93
IRF-M 1+	0,80	1,55	-0,72	0,60	-1,02	0,43	0,34	0,60	1,73	3,14	0,12	-0,15
Ibovespa	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	5,38	12,54	-2,94	0,71

Gráficos

Retorno Acumulado - 02/01/2024 a 30/08/2024 (diária)



Risco x Retorno - 02/01/2024 a 30/08/2024 (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 – agosto/2024

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Carteira Consolidada de Investimentos (base: agosto/24)

Ativo	CNPJ	Saldo	%/total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	R\$ 13.692.517,82	48,34%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	R\$ 5.130.034,07	18,11%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 4.111.568,01	14,51%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 1.920.170,14	6,78%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 1.375.830,91	4,86%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 1.072.497,86	3,79%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	35.637.151/0001-30	R\$ 516.995,50	1,83%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	R\$ 366.545,40	1,29%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	R\$ 141.262,06	0,50%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	-	R\$ 1.111.195,51	-
Total para cômputo de Limites (Res. CMN 4.963/21)		R\$ 28.327.421,77	
Total da Carteira (Fundos + Disponibilidades Financeiras)		R\$ 29.438.617,28	

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\$ 19.895.049,75	70,23%	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\$ 7.407.569,06	26,15%	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\$ 27.302.618,81	96,38%		74,00%	

Enquadramentos Resolução CMN 4.963 – Renda Variável e Exterior

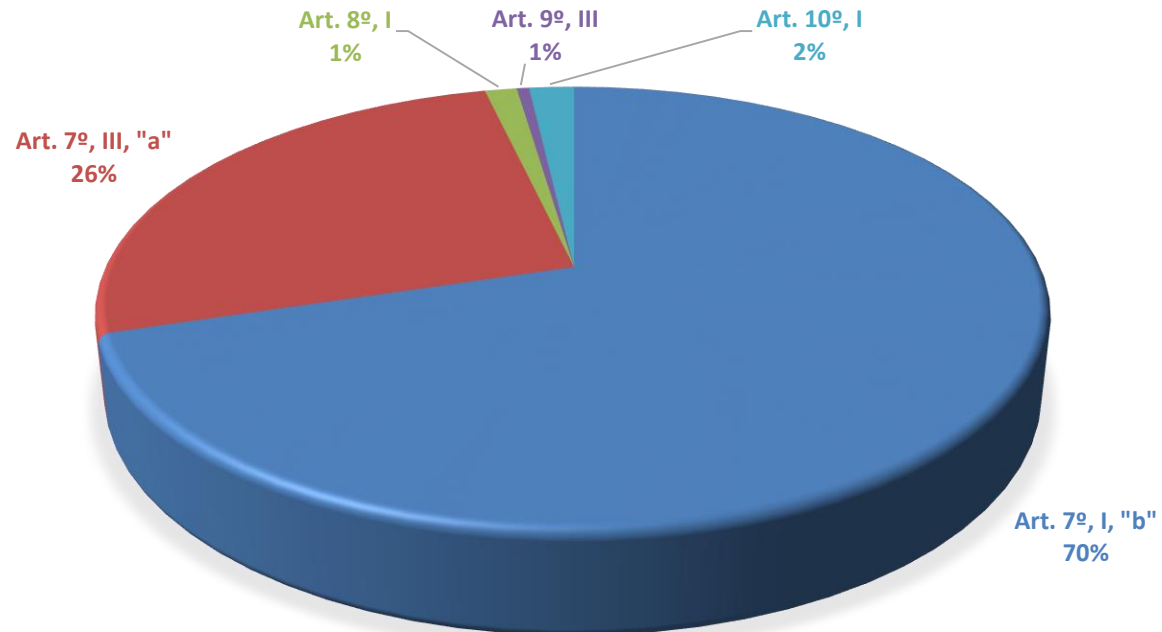
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 4963/21	Limite PL do RPPS	Limite PL do Fundo	Carteira (R\$)	Carteira (%)	Estratégia de Alocação - PI 2024		
						Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ 366.545,40	1,29%	0,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II	30,00%	20,00%	15,00%	R\$ -	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%
Total RV				R\$ 366.545,40	1,29%		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\$ 141.262,06	0,50%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Exterior				R\$ 141.262,06	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\$ 516.995,50	1,83%	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\$ 516.995,50	1,83%		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\$ 28.327.421,77	100,00%		100,00%	

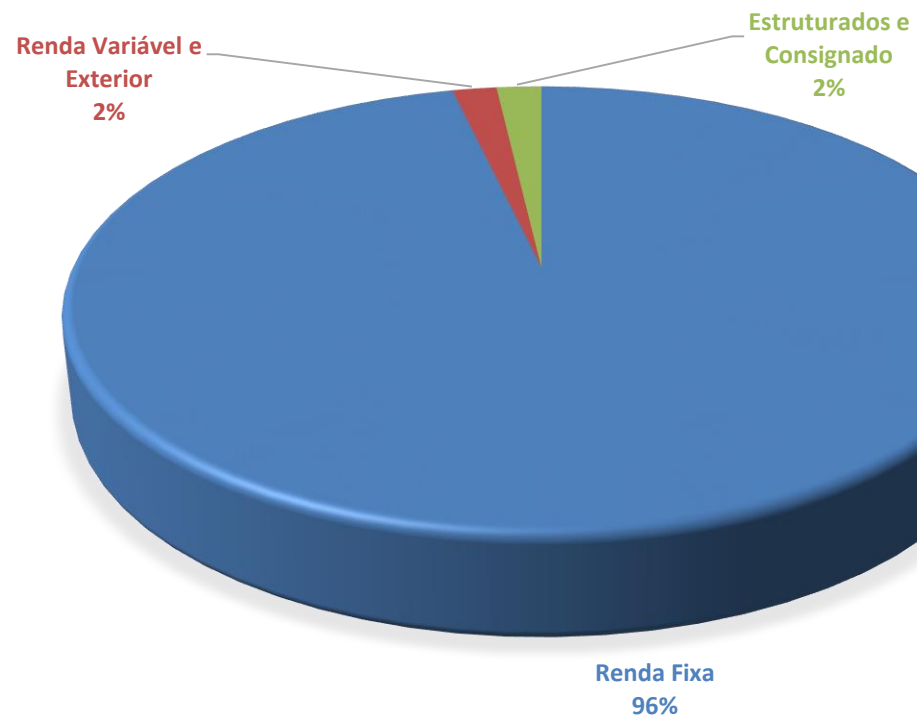
Distribuição da Carteira por Enquadramento (Res. CMN 4.963/21)

Enquadramento	Saldo	Part. %
Art. 7º, I, "b"	R\$ 19.895.049,75	70,23%
Art. 7º, III, "a"	R\$ 7.407.569,06	26,15%
Art. 8º, I	R\$ 366.545,40	1,29%
Art. 9º, III	R\$ 141.262,06	0,50%
Art. 10º, I	R\$ 516.995,50	1,83%
R\$ 28.327.421,77		



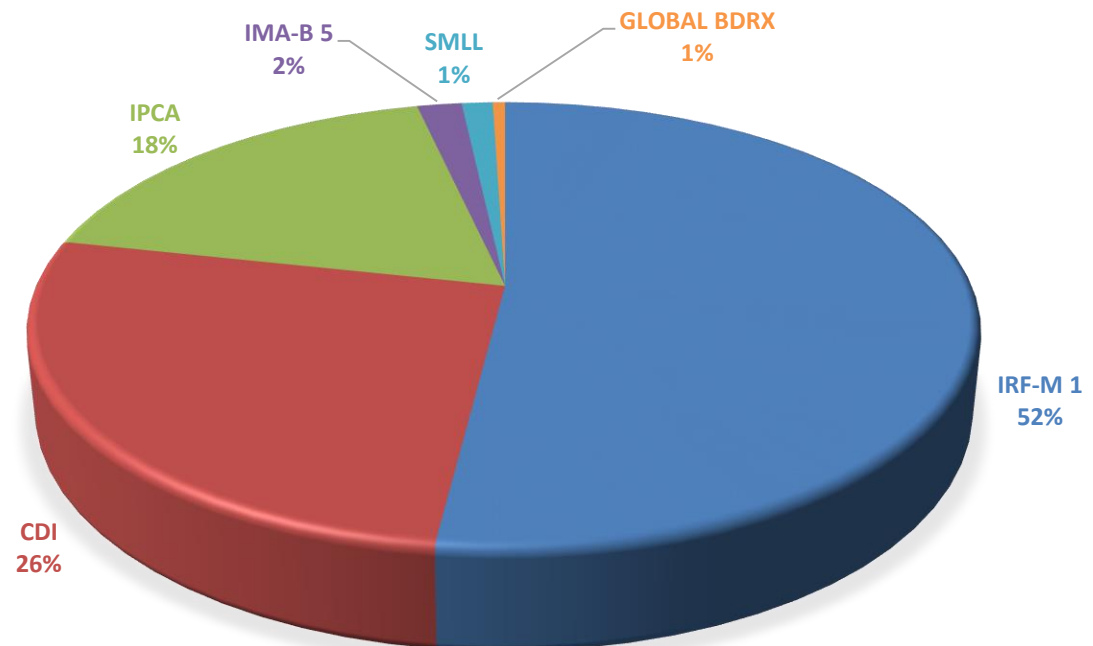
Distribuição da Carteira por Segmento

Segmento	Saldo	Part. %
Renda Fixa	R\$ 27.302.618,81	96,38%
Renda Variável e Exterior	R\$ 507.807,46	1,79%
Estruturados e Consignado	R\$ 516.995,50	1,83%
	R\$ 28.327.421,77	



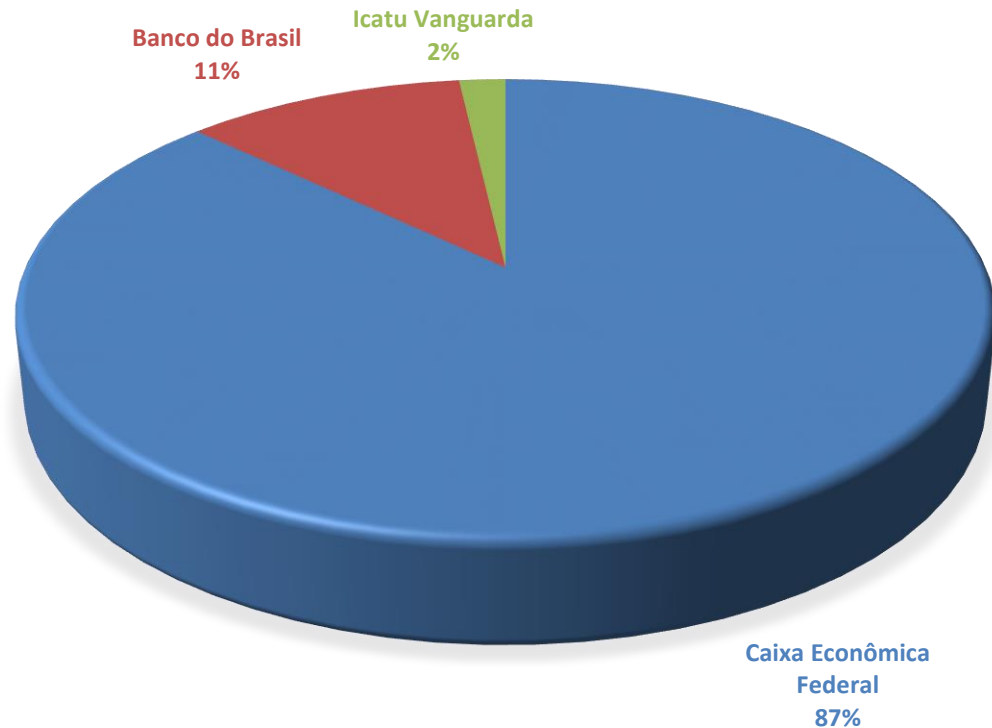
Distribuição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Saldo	Part. %
IRF-M 1	R\$ 14.655.389,39	51,74%
CDI	R\$ 7.446.369,64	26,29%
IPCA	R\$ 5.095.550,02	17,99%
IMA-B 5	R\$ 505.930,93	1,79%
SMLL	R\$ 351.247,47	1,24%
GLOBAL BDRX	R\$ 139.319,14	0,49%
	R\$ 28.193.806,59	



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira

IF	Saldo	Part. %
Caixa Econômica Federal	R\$ 24.676.496,21	87,11%
Banco do Brasil	R\$ 3.133.930,06	11,06%
Icatu Vanguarda	R\$ 516.995,50	1,83%
	R\$ 28.327.421,77	



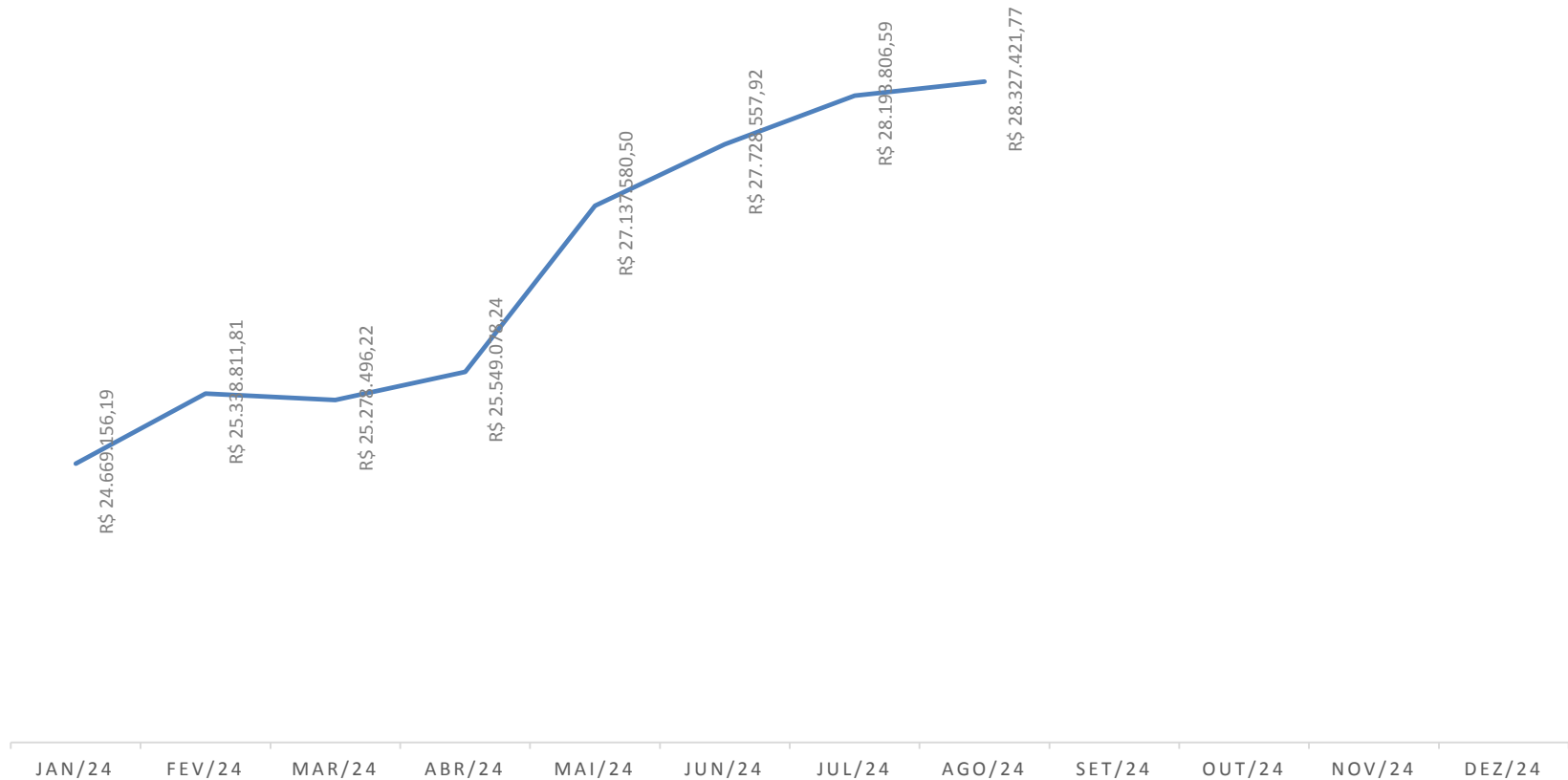
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024

	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						
out/24						
nov/24						
dez/24						
		R\$ 17.783.984,94	R\$ 13.476.490,35	R\$ 1.437.569,40	R\$ -	R\$ 1.437.569,40

Rentabilidade dos Ativos

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Rendimento	%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.466.854,79	R\$ -	R\$ 103.632,28	R\$ 1.375.830,91	R\$ 12.608,40	0,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 13.590.801,12	R\$ -	R\$ -	R\$ 13.692.517,82	R\$ 101.716,70	0,75%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 4.076.316,80	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.111.568,01	R\$ 35.251,21	0,86%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 1.903.198,05	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.920.170,14	R\$ 16.972,09	0,89%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 351.247,47	R\$ -	R\$ -	R\$ 366.545,40	R\$ 15.297,93	4,36%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 139.319,14	R\$ -	R\$ -	R\$ 141.262,06	R\$ 1.942,92	1,39%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 5.095.550,02	R\$ -	R\$ -	R\$ 5.130.034,07	R\$ 34.484,05	0,68%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.064.588,27	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.072.497,86	R\$ 7.909,59	0,74%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	R\$ 505.930,93	R\$ -	R\$ -	R\$ 516.995,50	R\$ 11.064,57	2,19%
	R\$ 28.193.806,59	R\$ -	R\$ 103.632,28	R\$ 28.327.421,77	R\$ 237.247,46	0,84%

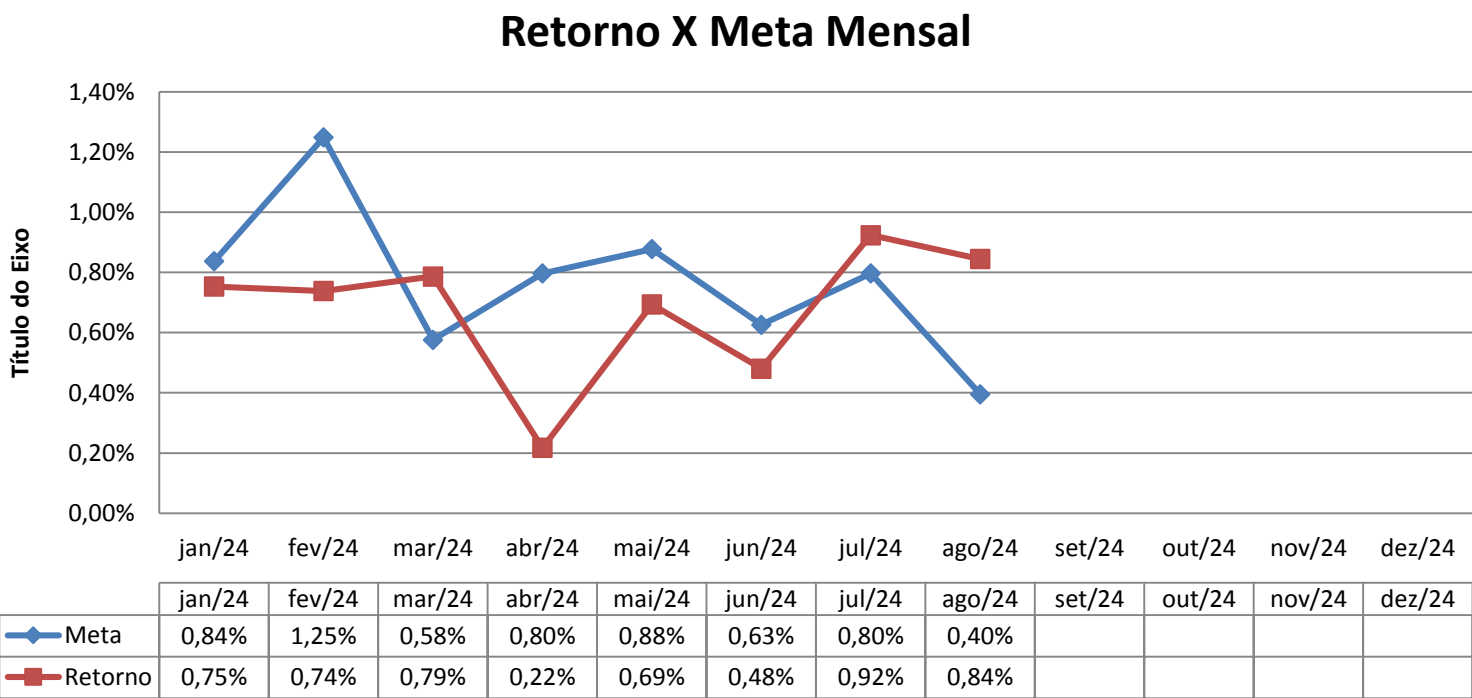
Evolução Patrimonial no exercício de 2024



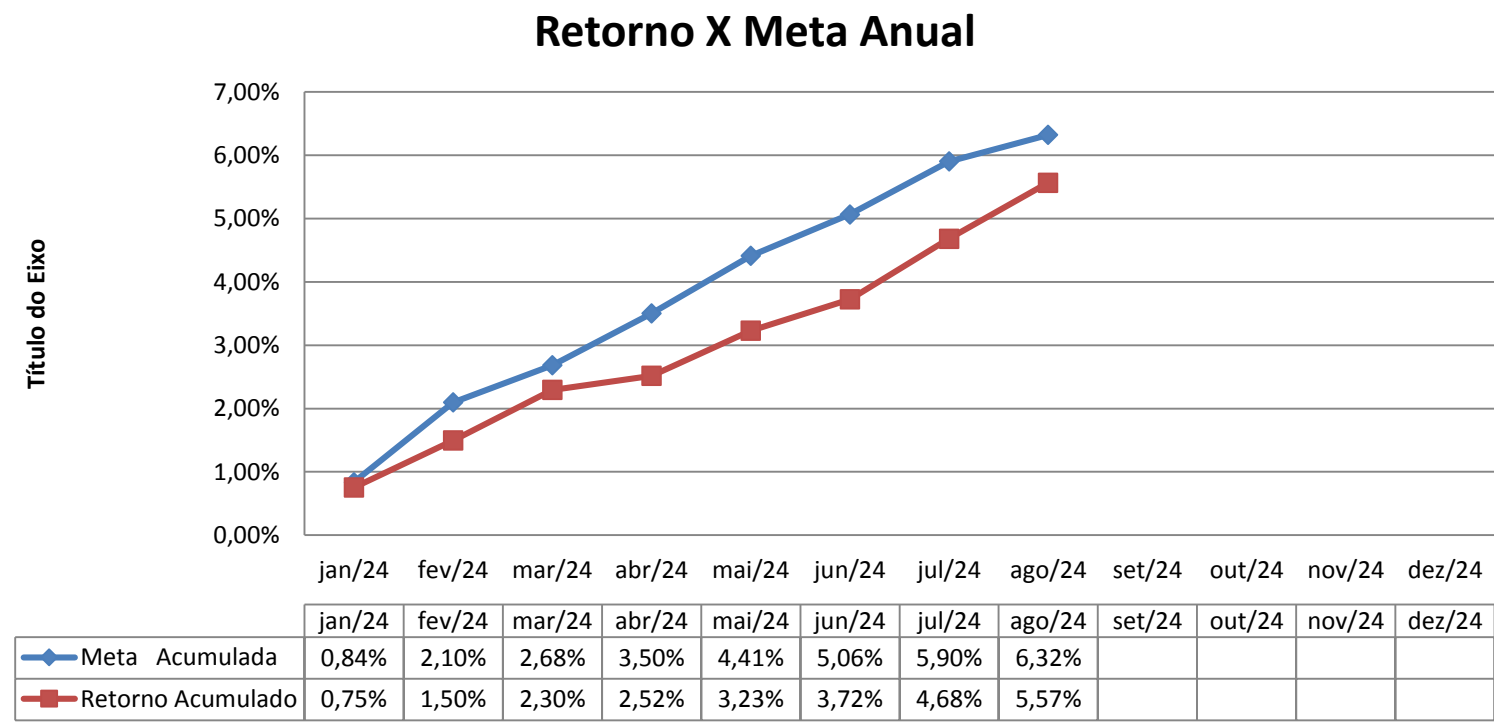
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024

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				
out/24				
nov/24				
dez/24				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulada no exercício de 2024





PRÓPRIO

Consultoria de Investimentos LTDA



Para seu RPPS

51 98298.0510 | 51 98301.3898

www.proprioconsultoria.com.br
contato@proprioconsultoria.com.br