

Assistência à Saúde - Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	6.610.509,87	12,81%	458	0,14%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	237.582,42	0,46%	572	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	8.538.990,22	16,55%	668	0,13%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	86.738,82	0,17%	837	0,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.938.995,67	7,63%	776	0,08%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	0,01	0,00%	1.131	0,00%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.165.059,68	2,26%	609	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024				
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	789.747,91	1,53%	806	0,02%

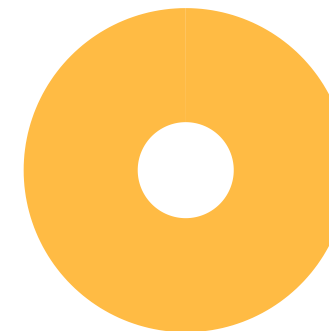
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.480.024,31	10,62%	1.161	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	174.448,67	0,34%	229	0,02%

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	9.093.407,66	17,63%	1.191	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	9.852.310,02	19,10%	1.059	0,05%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	5.572.232,50	10,80%	67	1,41%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	51.276,38	0,10%	19	1,22%

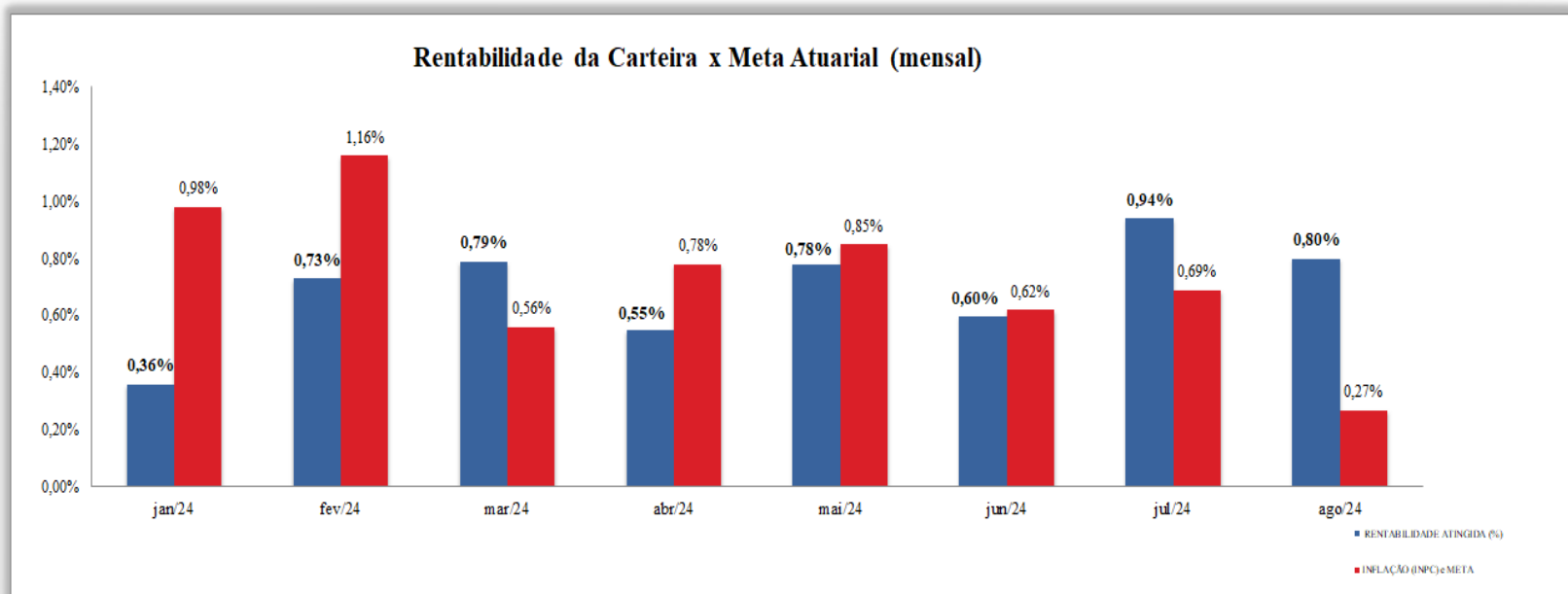
Total para cálculo dos limites da Resolução 51.591.324,18

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

Artigos - Renda Fixa	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
			Inf	Alvo	Sup	
Títulos Públicos de emissão do TN	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	25.795.662,09
FI 100% títulos TN	27.022.097,60	52,38%	30,00%	70,50%	100,00%	24.569.226,58
ETF 100% Títulos Públicos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.579.566,21
FI Renda fixa	24.517.950,19	47,52%	15,00%	20,00%	100,00%	27.073.373,99
FI em direitos Creditórios - cota Senior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	515.913,24
FI Renda Fixa Crédito Privado	51.276,38	0,10%	0,00%	4,70%	5,00%	2.528.289,83
FI Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	515.913,24
Total Renda Fixa	51.591.324,17	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	



RENDA FIXA 51.591.324,17
RENDA VARIÁVEL 0,01



Fonte: IPASEM NH

Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.823.192,06	44,24	-
CAIXA DTVM	21.868.763,43	42,39	-
BANRISUL CORRETORA	6.848.092,31	13,27	-
BRZ INVESTIMENTOS	51.276,38	0,10	-

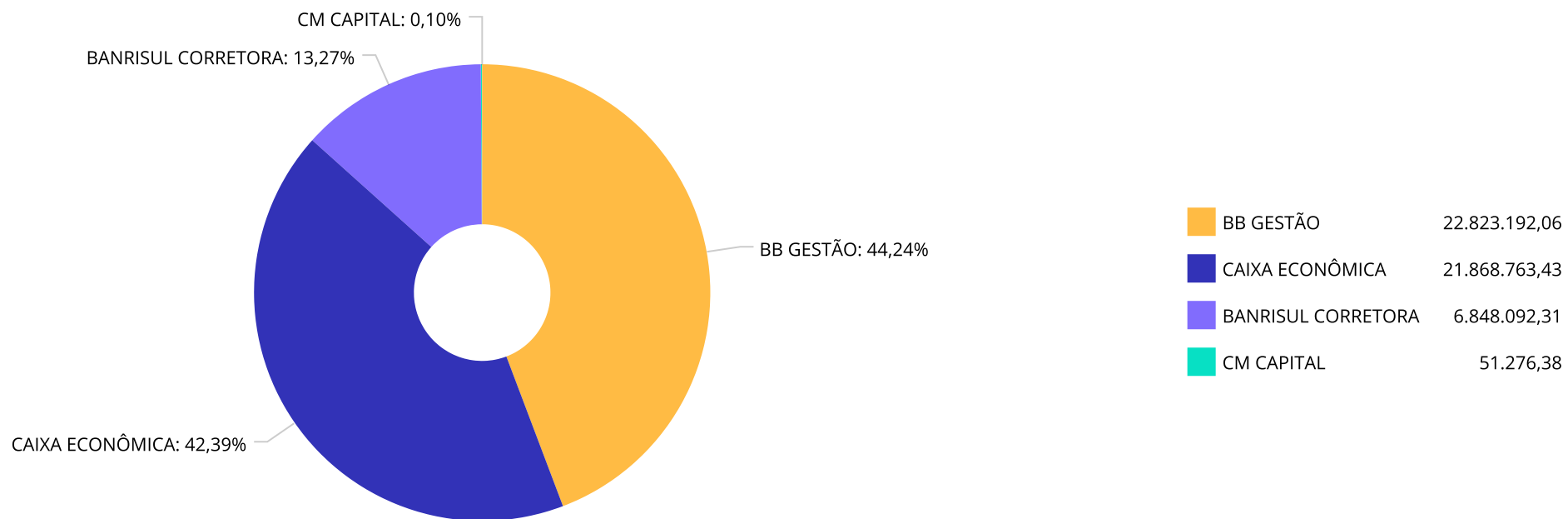
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,60%	4,60%	1,53%	3,33%	7,94%	20,67%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59%	4,32%	1,52%	3,11%	7,68%	20,09%	1,34%	1,88%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	4,56%	1,66%	3,36%	7,81%	20,28%	1,25%	1,83%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,60%	2,39%	1,43%	1,43%	7,39%	24,61%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	2,21%	1,37%	1,30%	7,14%	23,78%	2,30%	3,77%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,77%	6,30%	2,36%	4,62%	10,39%	25,57%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,75%	6,24%	2,30%	4,51%	10,24%	25,14%	0,30%	0,40%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,74%	6,06%	2,27%	4,46%	10,05%	24,90%	0,32%	0,42%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	6,13%	2,27%	4,45%	10,09%	24,84%	0,30%	0,40%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,59%	4,88%	1,91%	3,56%	8,14%	21,08%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	4,74%	1,86%	3,45%	7,92%	20,66%	1,09%	1,78%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,52%	4,66%	1,80%	3,38%	7,84%	20,50%	1,11%	1,79%
IMA-B (Benchmark)	0,52%	1,49%	1,63%	1,40%	5,32%	19,81%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-0,68%	-18,13%	-3,69%	-13,66%	-15,85%	-61,53%	4,21%	11,39%
IRF-M (Benchmark)	0,66%	3,54%	1,70%	2,39%	8,26%	24,46%	-	-

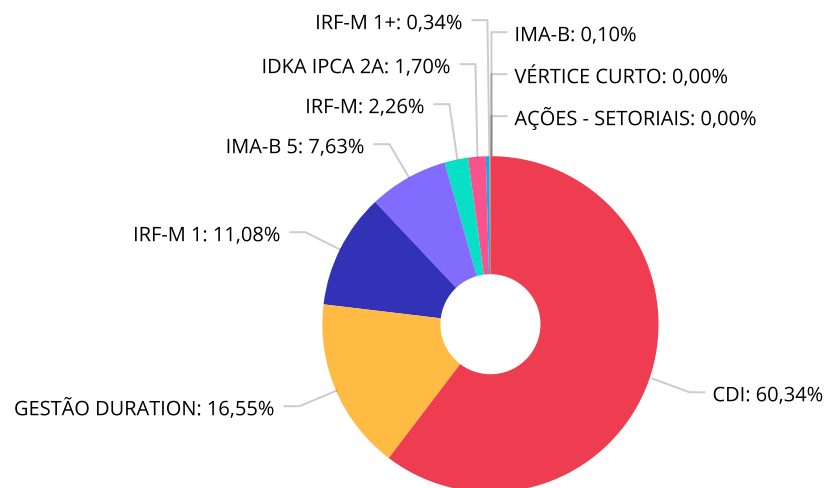
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	3,37%	1,66%	2,25%	8,00%	23,62%	1,62%	2,68%
Selic (Benchmark)	0,87%	7,10%	2,58%	5,23%	11,21%	26,28%	-	-
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,85%	6,85%	2,51%	5,05%	10,77%	25,32%	0,02%	0,06%
CDI (Benchmark)	0,87%	7,10%	2,58%	5,23%	11,21%	26,28%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	5,91%	2,38%	4,21%	9,96%	25,37%	0,41%	0,64%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,88%	7,12%	2,61%	5,25%	11,18%	26,27%	0,02%	0,06%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	6,86%	2,56%	5,02%	10,88%	25,79%	0,05%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,88%	7,33%	2,70%	5,39%	11,61%	26,97%	0,02%	0,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,89%	7,21%	2,68%	5,34%	11,32%	26,39%	0,01%	0,06%

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



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

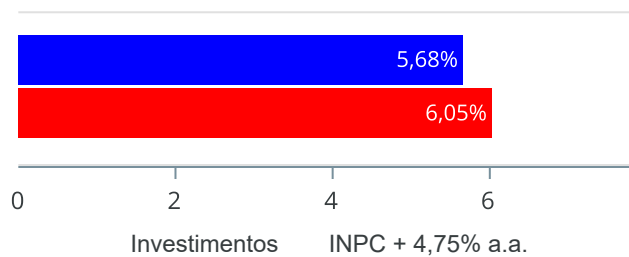


CDI	31.128.460,06	GESTÃO DURATION	8.538.990,22	IRF-M 1	5.717.606,74	IMA-B 5	3.938.995,68
IRF-M	1.165.059,68	IDKA IPCA 2A	876.486,73	IRF-M 1+	174.448,67	IMA-B	51.276,38
VÉRTICE CURTO	0,01	AÇÕES - SETORIAIS	0,01				

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	64.529.174,00	2.494.200,00	4.751.000,00	62.504.247,82	231.873,82	231.873,82	0,36%	0,36%	0,98%	0,98%	36,73%	0,56%
Fevereiro	62.504.247,82	31.859.723,60	34.986.239,08	59.831.644,94	453.912,60	685.786,42	0,73%	1,09%	1,16%	2,15%	50,54%	0,13%
Março	59.831.644,94	4.691.000,00	6.328.000,00	58.662.773,48	468.128,54	1.153.914,96	0,78%	1,88%	0,56%	2,72%	68,96%	0,10%
Abril	58.662.773,48	5.396.000,00	7.961.000,00	56.422.053,70	324.280,22	1.478.195,18	0,55%	2,44%	0,78%	3,52%	69,32%	0,27%
Mai	56.422.053,70	5.257.022,85	7.854.022,85	54.265.042,14	439.988,44	1.918.183,62	0,78%	3,24%	0,85%	4,40%	73,62%	0,19%
Junho	54.265.042,14	2.871.000,00	4.618.000,00	52.846.060,81	328.018,67	2.246.202,29	0,60%	3,87%	0,62%	5,05%	76,54%	0,26%
Julho	52.846.060,81	4.306.008,00	4.496.000,00	53.155.318,53	499.249,72	2.745.452,01	0,94%	4,85%	0,69%	5,77%	83,99%	0,26%
Agosto	53.155.318,53	10.577.699,61	12.565.886,69	51.591.324,18	424.192,73	3.169.644,74	0,80%	5,68%	0,27%	6,05%	93,93%	0,27%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



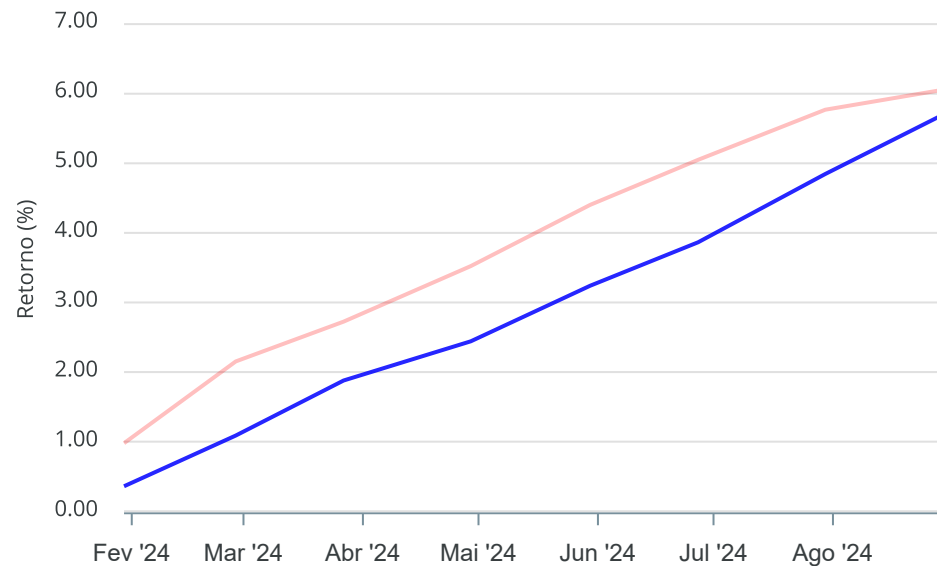
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	8.458.899,75	0,00	0,00	8.538.990,22	80.090,47	0,95%	0,95%	0,41%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.259.404,32	501.699,61	1.000.000,00	9.852.310,02	91.206,09	0,85%	0,88%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	9.531.805,69	0,00	3.000.000,00	6.610.509,87	78.704,18	0,83%	0,88%	0,02%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	356.842,05	0,00	121.849,31	237.582,42	2.589,68	0,73%	0,74%	0,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.411.970,59	0,00	4.000.000,00	5.480.024,31	68.053,72	0,72%	0,75%	0,30%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.157.515,15	0,00	0,00	1.165.059,68	7.544,53	0,65%	0,65%	1,62%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	27.448,92	0,00	27.627,37	0,01	178,46	0,65%	0,74%	0,30%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	86.191,15	0,00	0,00	86.738,82	547,67	0,64%	0,64%	1,25%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	785.104,78	0,00	0,00	789.747,91	4.643,13	0,59%	0,59%	1,34%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	173.441,31	0,00	0,00	174.448,67	1.007,36	0,58%	0,58%	2,30%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	498.735,74	0,00	501.410,01	0,01	2.674,28	0,54%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.918.660,31	0,00	0,00	3.938.995,67	20.335,36	0,52%	0,52%	1,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.884.678,19	6.076.000,00	3.915.000,00	9.093.407,66	47.729,47	0,37%	0,89%	0,01%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.552.993,87	4.000.000,00	0,00	5.572.232,50	19.238,63	0,35%	0,86%	0,05%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,85%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,58%	1,09%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	51.626,68	0,00	0,00	51.276,38	-350,30	-0,68%	-0,68%	4,21%
Total Renda Fixa	53.155.318,52	10.577.699,61	12.565.886,69	51.591.324,17	424.192,73	0,80%		0,27%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Cenário Agosto 2024

Nos EUA a economia apresentou sinais de desaceleração, com a criação de empregos abaixo da expectativa, a taxa de desemprego subiu 4,3% e gerou expectativa de uma possível recessão. O mercado tem expectativa do possível corte na taxa de juros, em setembro, conforme o FED vem sinalizando.

Na zona do euro, o PIB cresceu 0,30% no segundo trimestre, refletindo uma recuperação lenta. A inflação está a uma taxa de 2,6%, ainda acima da meta de 2%, com isso o BCE manteve suas políticas de juros elevados para tentar conter a inflação.

Em agosto, a bolsa brasileira manteve o bom desempenho que já havia em julho. Em julho, a entrada de investimento estrangeiro na B3 chegou a R\$ 3,6 bilhões. Em agosto, este número foi a R\$ 10 bilhões. Foi um respiro para a bolsa que vinha acumulando perdas desde o início do ano devido a saída do investidor estrangeiro por causa do cenário internacional.

A Selic está atualmente em 10,50% ao ano e o mercado tem precificado elevação da taxa básica já no próximo mês, em

função do avanço do dólar ante o real e da desancoragem das expectativas de inflação em meio a um mercado de trabalho aquecido.

A inflação do país foi de -0,02% em agosto, queda de 0,40 ponto percentual (p.p.) em relação ao mês anterior (0,38%). Essa é a primeira taxa negativa desde junho de 2023, quando o índice registrou queda de 0,08%. O resultado foi influenciado pela queda em Habitação (-0,51%), após redução nos preços da energia elétrica residencial (-2,77%), e Alimentação e bebidas (-0,44%), com a segunda queda consecutiva da alimentação no domicílio (-0,73%). No ano, a inflação acumulada é de 2,85% e, nos últimos 12 meses, de 4,24%. Os dados são do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), divulgado pelo IBGE. O INCP de agosto teve queda de 0,14 pontos percentuais em relação a julho (0,26%), no ano acumula alta de 2,80% e 3,71% nos últimos 12 meses. O Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro cresceu 1,4% no segundo trimestre de 2024 ante o trimestre anterior, mostrando aceleração ante o 1,0% de crescimento (revisado para cima) observado no primeiro trimestre.

Previdência

Em 2024, conforme a política de Investimentos da Previdência a rentabilidade das aplicações financeira terá a meta de 5% +INPC acumulado ao ano. A meta calculada de agosto é 0,29%. No mês de agosto, o saldo do patrimônio ficou em R\$ 347.771.922,37 e a carteira apresentou a rentabilidade de R\$ 2.940.788,43. A rentabilidade atingida foi de 0,85%.

Observamos no Relatório Analítico de Investimentos que na carteira mensal da Previdência a maioria dos fundos em renda fixa apresentaram retornos acima da meta do mês, e os melhores fundos em renda fixa foram BB INFLAÇÃO FI e BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL, que apresentaram retorno próximo a 1%. Todos os fundos da carteira da renda variável, tiveram rendimento acima da meta e acima de 1%. O retorno sobre o valor total investido na renda fixa foi de 0,79% e de 3,46% na renda variável. Em agosto, tivemos o vencimento de alguns fundos de Vértice, sendo que os valores resgatados foram aplicados em novos fundos de Vértice com vencimento em 2025, 2026, 2027 e 2029, para mantermos a liquidez dos investimentos nos próximos anos, considerando também os fundos que já existiam na carteira com outros prazos de vencimento.

No mês de agosto o cenário econômico e a deflação contribuíram para que a meta do mês fosse superada.

Assistência

Em 2024, conforme a Política de Investimentos da Assistência à Saúde a meta para rentabilidade das aplicações financeiras está definida em 4,75% + INPC acumulado ao ano. A meta calculada de agosto foi de 0,27%.

Em agosto 2024, o saldo do patrimônio ficou em R\$ 51.591.324,18 e a carteira apresentou rentabilidade de R\$ 424.192,73. A rentabilidade foi de 0,80%. Conforme se observa no Relatório Analítico de Investimentos, os fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL, CAIXA BRASIL DI e BANRISUL ABSOLUTO apresentaram os melhores retornos sobre os valores investidos. O fundo de Vértice que havia na carteira venceu em 15/08/24 e optou-se em aplicar o valor resgatado em fundos com maior liquidez.

Diante do cenário de agosto, praticamente todos os fundos de renda fixa apresentaram rendimentos acima da meta. A deflação do período colaborou para que superássemos a meta.