

PREVIGUABA

Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Iguaba Grande

ATA Nº 561 DE 09 DE SETEMBRO 2024

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos nove dias do mês de setembro de 2024, às dezoito horas e dez minutos na sala do Gabinete da Presidência - do PREVIGUABA, situado na situado na Rua Altieres Mello dos Santos, 20 – Cidade Nova – Iguaba Grande/RJ, reuniu-se o Comitê de Investimentos, com a presença da Presidente do Comitê Rosana Aparecida, os membros Rogerio Maia, Flávia Canelas e Vanessa Ferreira. Recebemos da Empresa de Consultoria Mais Valia a análise do **ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO CNPJ: 09.093.883/0001-04**. Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 7º, V, b, onde estão os fundos de renda fixa - crédito privado, ou seja, investem mais de 50% de seu patrimônio líquido em títulos de crédito privado. O fundo busca diversificação do risco de crédito entre emissores financeiros selecionados. Investe principalmente em títulos privados de baixo risco de crédito, não opera ativamente risco de mercado e não permite alavancagem. Em termos de rentabilidade, busca superar o CDI com baixa volatilidade. 65,82% do patrimônio do fundo é composto por papéis de bancos classificados por Agências Internacionais como de baixo risco de crédito (high grade). Os três maiores emissores são o Banco Bradesco, Banco Itaú e Banco Safra com 22,88% do patrimônio do fundo. Cabe ressaltar que a Mais Valia não tem condições de fazer análise de cada ativo de crédito privado que compõe a carteira do fundo. Observando o gráfico e o quadro comparativo acima, percebe-se que o fundo supera o CDI em todas as janelas apresentadas. É importante ressaltar que o fundo não passou ileso pela crise no mercado de crédito entre o carnaval e a metade de abril de 2020, com a debandada de investidores de fundos com liquidez muito curta (D+0 e D+1). A indústria de crédito privado, apesar de investir em ativos de baixa liquidez, cresceu com a oferta de fundos que permitem resgates diários, e sofreu por conta disso. Para honrar os saques, os gestores tiveram de vender os papéis em carteira a qualquer preço, já que o mercado secundário de crédito ainda é pouco líquido. E isso levou a performances muito negativas, principalmente no auge da crise. O fundo sob análise conseguiu se recuperar no ano de 2021 e em 2023 teve um retorno de 106,49% do CDI, o que é adequado para o tipo de fundo. Nos últimos 10 anos entregou um retorno de 104,94% do CDI e em 2024 vem rendendo 109,61% do CDI. O fundo tem taxa de administração de 0,25% ao ano e não cobra taxa de performance. A taxa de administração está um pouco abaixo da indústria e não ter cobrança de performance traz um benefício para os cotistas. O fundo tem liquidez em D+0. Essa alta liquidez merece um sinal de alerta, já que as últimas crises no mercado de crédito foram exacerbadas por problemas de liquidez. O fundo é administrado, custodiado e gerido pelo Itaú Unibanco S/A, banco com 100 anos de história e presença global. Dado o nível atual da Taxa Selic (10,50%) e ainda entregando elevado retorno mensal, entendemos que a alocação em fundos que buscam superar o CDI é muito positiva. Cabe ressaltar que o estresse no mercado de crédito privado devido ao escândalo corporativo da Americanas e à nova forma de calcular o preço de alguns ativos de renda fixa para pequenos investidores trouxe bastante impacto aos ativos em 2023. Acrescente-se a esse cenário o pedido de recuperação judicial da Light e o aumento de restrições de concessão de crédito pela rede bancária. Todos esses aspectos elevam o risco de crédito de ativos integrantes de carteiras de fundos de investimentos e que devem ser considerados pela gestão deste RPPS. Na última reunião, o Banco Central interrompeu o ciclo de cortes e o mercado prevê estabilidade da taxa

básica de juros até o fim do ano. Adicionalmente, o Comitê não indicou qual o movimento mais provável para a próxima reunião. Diante das incertezas, o CDI continua atrativo em comparação à outras classes de ativos de renda fixa e variável, sendo uma excelente alternativa para preservar o valor investido com taxas positivas ao longo dos próximos meses. Nossa conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do PREVIGUABA na busca de um retorno adicional ao CDI, caso a gestão do PREVIGUABA entenda aceite que seus retornos, acima do CDI são oriundos de uma carteira formada majoritariamente, por títulos de crédito privado que oferecem retornos e risco de crédito superiores aos dos Títulos Públicos Federais, selecionados pelos critérios de crédito definidos pela equipe da Itaú Asset.. **ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO**, CNPJ: 26.269.692/0001-61 Trata-se de fundo enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021 no artigo 10º, I onde estão os fundos multimercado. O fundo tem como objetivo a exposição ao S&P500 sem variação cambial. Exposição ao principal índice de ações norte americano, com uma carteira composta por contratos futuros de S&P500 e títulos públicos brasileiros atrelados ao CDI. Observando o gráfico acima percebe-se que o fundo vem superando o benchmark nas janelas apresentadas. O fundo tem taxa de administração de 0,80%, em linha com os demais fundos desta categoria. A liquidez é em D+1. As principais bolsas globais encerraram 2023 com retornos entre 20% e 30% (EUA, Europa e Japão), reforçando a importância da classe para a composição das estratégias ao longo do tempo mesmo em ambientes voláteis e incertos. Vale notar que a bolsa americana já superou o patamar verificado no início do ciclo de aperto monetário e já está na vizinhança de suas máximas históricas. Entendemos que a classe de Renda Variável pode ganhar espaço ao longo de 2024, reflexo da mudança do ciclo monetário, além de reforçar sua posição como veículo de captura de valor de novas tecnologias. O PREVIGUABA não possui em sua carteira um fundo que busca acompanhar o índice S&P 500 em reais, logo o fundo sob análise poderia aumentar a diversificação da carteira. Caso o Comitê de Investimentos do PREVIGUABA esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que é importante ter investimentos no exterior como forma de diversificação geográfica. Cabe ressaltar que nossa consultoria vem alertando para os riscos de exposição aos mercados externos diante do intrincado cenário macroeconômico global por meio de vídeos e cartas econômicas sugerindo reduzir ou zerar a exposição a esses mercados. Entretanto, adicionalmente, a análise da Equipe PREVIGUABA deve considerar se vale a pena entrar em um mercado acionário que apresenta valorização atual acima de seus níveis máximos históricos, ou seja, "está nas máximas" e, em nossa opinião, em desacordo com o cenário macroeconômico mundial. Sugerimos aguardar para buscar essa diversificação e exposição ao risco de mercado acionário americano. **ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1** CNPJ: 37.306.507/0001-88 Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 9º III onde estão os fundos de ações - BDR Nível I. O fundo oferece diversificação da parcela de renda variável, com exposição a ativos internacionais negociados no mercado local, e com exposição cambial. A estratégia busca selecionar BDRs Nível I, títulos negociados no Brasil que representam ações de companhias abertas sediadas no exterior. Observando o gráfico acima percebe-se a desconexão do fundo com o Ibovespa, principal índice de ações do mercado brasileiro. Ao realizar investimentos no exterior, estamos expondo o patrimônio a outras economias, o que reduz o impacto de eventos econômicos locais na carteira. Além de amortecer os efeitos da economia local, a exposição a outros países pode proporcionar diversas oportunidades de investimento. No entanto, percebe-se que o fundo não vem superando o benchmark na maioria das janelas apresentadas. O fundo tem mais de 3 mil cotistas e patrimônio superior a R\$ 150 milhões. Tem taxa de administração de 0,80% ao ano e não tem taxa de performance. As taxas estão em linha com os pares de mercado. A liquidez é em D+3 dias úteis. Cabe ressaltar que o investimento neste fundo não implica em risco de crédito nem da gestora e nem da sua carteira, pois não há títulos de sua emissão e o investimento em ações se trata de relação de sociedade com as empresas investidas e não de dívida como na renda fixa. As principais bolsas globais encerraram 2023 com retornos entre 20% e 30% (EUA, Europa e Japão), reforçando a importância da classe para a composição das estratégias ao longo do tempo mesmo em ambientes voláteis e incertos. Vale notar que a bolsa americana já superou o patamar verificado no início do ciclo de aperto monetário e já está na

vizinhança de suas máximas históricas. Entendemos que a classe de Renda Variável pode ganhar espaço ao longo de 2024, reflexo da mudança do ciclo monetário, além de reforçar sua posição como veículo de captura de valor de novas tecnologias. No entanto, seguimos com uma sugestão de alocação cautelosa para investimentos no exterior. A carteira do PREVIGUABA ainda não possui investimentos no exterior. Entendemos que é importante ter investimentos no exterior como forma de diversificação geográfica. No entanto, não sugerimos aportes neste momento, uma vez que o mercado acionário global apresenta valorização atual acima de seus níveis máximos históricos, ou seja, "está nas máximas" e, em nossa opinião, em desacordo com o cenário macroeconômico mundial. Nada mais havendo a tratar eu Vanessa da Silva Ferreira dos Santos, lavrei e assino a presente Ata juntamente com os demais presentes que assim quiseram assinar, Iguaba Grande/RJ, 09 de setembro de 2024.

Rosana Aparecida Rodrigues Alves – Presidente do Comitê de Investimento.

Vanessa da Silva Ferreira dos Santos – Secretária

Flávia Canelas – Membro Comitê de Investimento.

Rogério Maia Vieira – Membro Comitê de Investimento.

ITAÚ FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

HIGH GRADE

09.093.883/0001-04

CARACTERÍSTICAS

Administrador

ITAÚ UNIBANCO S.A.

Gestão Benchmark ITAÚ UNIBANCO S.A. CDI

Custodiante

ITAÚ UNIBANCO S.A.

Taxa de Administração

0,25%

Taxa de Performance

Não Possui

Disponibilidade de Resgate

D+0

Quantidade de Cotistas

1188

Patrimônio Líquido Fundo

1 1.240.633.956,83

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução

Artigo 7º, Inciso V, Alínea B

Público Alvo

Investidores institucionais

Classificação ANBIMA

Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento

Política de Investimento

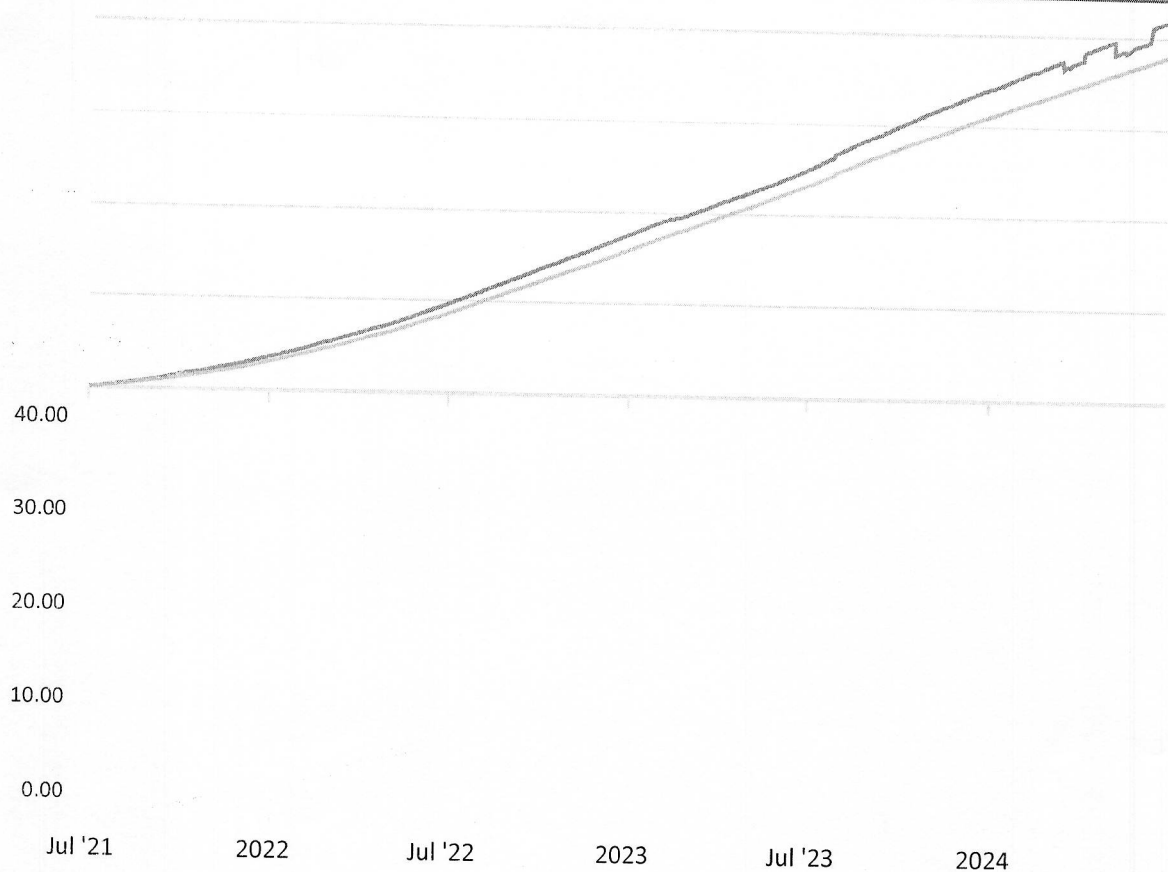
Aplica, no mínimo, 95% dos seus recursos em cotas de FIs e

FICs da classe Renda Fixa. Os títulos privados que comporão a carteira dos Fundos Investidos deverão ser reconhecidamente de baixo risco de crédito.

	Mês	Ano	3M	12M	24M	Gráfico	VaR Mês	-
Fundo	0,85%	5,72%	2,73%	5,72%	13,08%	29,04%	41,84%	0,04%
Benchmark	0,79%	5,22%	2,53%	5,22%	11,69%	26,82%	38,00%	

De 01/07/2021 a 28/06/2024

50.00



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
232 - Loja 301 - Leblon - Rio de
Janeiro/RJ 22441-140 - (21

HIGH GRADE

09.093.883/0001-04

[Handwritten signatures in blue ink]

CARTEIRA DO FUNDO



** Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
Cotas de ITAÚ HIGH GRADE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	10.925.453,52	100,15	Fundos de Investimento	07/06/2024
Cotas de ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20.765,01	0,19	Fundos de Investimento	07/06/2024
Outras Disponibilidades	379,99	0,00	Valores a pagar/receber	07/06/2024
Outros Valores a receber	33,52	0,00	Valores a pagar/receber	07/06/2024
Outros Valores a pagar	-37.402, 13	-0,34	Valores a pagar/receber	07/06/2024

** Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.

[Handwritten signatures]

ITAÚ

FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

HIGH GRADE

09.093.883/0001-04

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 7º, V, b, onde estão os fundos de renda fixa - crédito privado, ou seja, investem mais de 50% de seu patrimônio líquido em títulos de crédito privado. O fundo busca diversificação do risco de crédito entre emissores financeiros selecionados. Investe principalmente em títulos privados de baixo risco de crédito, não opera ativamente risco de mercado e não permite alavancagem. Em termos de rentabilidade, busca superar o CDI com baixa volatilidade. 65,82% do patrimônio do fundo é composto por papéis de bancos classificados por Agências Internacionais como de baixo risco de crédito (high grade). Os três maiores emissores são o Banco Bradesco, Banco Itaú e Banco Safra com 22,88% do patrimônio do fundo. Cabe ressaltar que a Mais Valia não tem condições de fazer análise de cada ativo de crédito privado que compõe a carteira do fundo.

Observando o gráfico e o quadro comparativo acima, percebe-se que o fundo supera o CDI em todas as janelas apresentadas. É importante ressaltar que o fundo não passou ileso pela crise no mercado de crédito entre o carnaval e a metade de abril de 2020, com a debandada de investidores de fundos com liquidez muito curta (D+O e D+I). A indústria de crédito privado, apesar de investir em ativos de baixa liquidez, cresceu com a oferta de fundos que permitem resgates diários, e sofreu por conta disso. Para honrar os saques, os gestores tiveram de vender os papéis em carteira a qualquer preço, já que o mercado secundário de crédito ainda é pouco líquido. E isso levou a performances muito negativas, principalmente no auge da crise. O fundo sob análise conseguiu se recuperar no ano de 2021 e em 2023 teve um retorno de 106,49% do CDI, o que é adequado para o tipo de fundo. Nos últimos 10 anos entregou um retorno de 104,94% do CDI e em 2024 vem rendendo 109,61% do CDI.

O fundo tem taxa de administração de 0,25% ao ano e não cobra taxa de performance. A taxa de administração está um pouco abaixo da indústria e não ter cobrança de performance traz um benefício para os cotistas. O fundo tem liquidez em D+O. Essa alta liquidez merece um sinal de alerta, já que as últimas crises no mercado de crédito foram exacerbadas por problemas de liquidez. O fundo é administrado, custodiado e gerido pelo Itaú Unibanco SIA, banco com 100 anos de história e presença global.

Dado o nível atual da Taxa Selic (10,50%), e ainda entregando elevado retorno mensal, entendemos que a alocação em fundos que buscam superar o CDI é muito positiva. Cabe ressaltar que o estresse no mercado de crédito privado devido ao escândalo corporativo da Americanas e à nova forma de calcular o preço de alguns ativos de renda fixa para pequenos investidores trouxe bastante impacto aos ativos em 2023. Acrescente-se a esse cenário o pedido de recuperação judicial da Light e o aumento de restrições de concessão de crédito pela rede bancária. Todos esses aspectos elevam o risco de crédito de ativos integrantes de carteiras de fundos de investimentos e que devem ser considerados pela gestão deste RPPS. Na última reunião, o Banco Central interrompeu o ciclo de cortes e o mercado prevê estabilidade da taxa básica de juros até o fim do ano. Adicionalmente, o Comitê não indicou qual o movimento mais provável para a próxima reunião. Diante das incertezas, o CDI continua atrativo em comparação à outras classes de ativos de renda fixa e variável, sendo uma excelente alternativa para preservar o valor investido com taxas positivas ao longo dos próximos meses.

Nossa conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do PREVIGUABA na busca de um retorno adicional ao CDI, caso a gestão do PREVIGUABA entenda, aceite que seus retornos, acima do CDI, são oriundos de uma carteira formada, majoritariamente, por títulos de crédito privado que oferecem retornos e risco de crédito superiores aos dos Títulos Públicos Federais, selecionados pelos critérios de crédito definidos pela equipe da Itaú Asset.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

ITAÚ BRL FIC MULTIMERCADO
PRIVATE S&P500®
26.269.692/0001-61

CARACTERÍSTICAS

Administrador
ITAÚ UNIBANCO S.A.

Gestão Benchmark ITAÚ UNIBANCO S.A.S&P500 (Moeda Original)

Custodiante
ITAÚ UNIBANCO S.A.

Taxa de Administração

Taxa de Performance
Não Possui

Disponibilidade de Resgate diversas classes, os quais investem, principalmente, em ativos D+1 que tenham como principal fator de risco a variação do preço do índice S&P 500.

Quantidade de Cotas
que tenham como principal fator de risco a variação do preço do 599

Patrimônio Líquido Fundo
1.326.345.413,32

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 10º, Inciso I

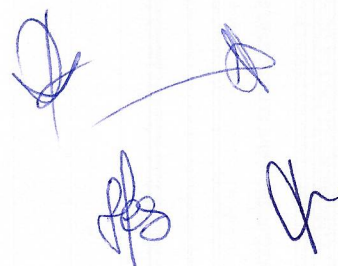
Público Alvo
Investidores em geral

Classificação ANBIMA
Multimercados Estratégia Específica
Política de Investimento
Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento de

	Mês	Ano	3M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	3,96%	16,75%	5,07%	16,75%	29,39%	66,04%	56,31%
Benchmark	3,47%	14,48%	3,92%	14,48%	22,70%	44,25%	27,04%
IBOVESPA	1,48%	-7,66%	-3,28%	-7,66%	4,93%	25,74%	-1,85

De 01/07/2021 a 28/06/2024

60.00



ITAÚ

BRL FIC MULTIMERCADO

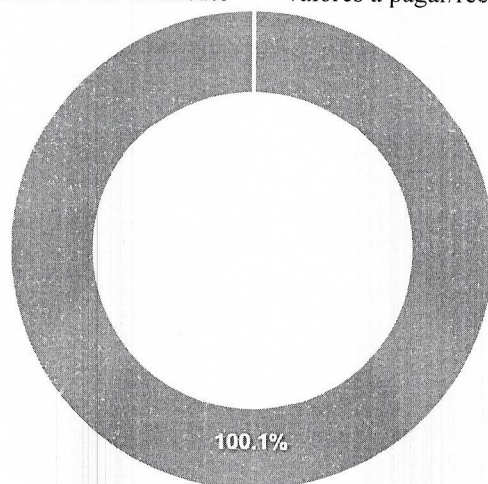


PRIVATE S&P500®

26.269.692/0001-61

CARTEIRA DO FUNDO

Fundos de Investimento Valores a pagar/receber



[Handwritten signatures in blue ink]

ITAÚ BRL FIC MULTIMERCADO

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
Cotas de ITAÚ INDEX S&P500® FI MULTIMERCADO	1.417.531,61	100,00	Fundos de Investimento	08/06/2024
			Fundos de Investimento	08/06/2024
Cotas de ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.186,36	0,51	Fundos de Investimento	08/06/2024
Outras Disponibilidades	70,00	0,00	Valores a pagar/receber	08/06/2024
Outros Valores a receber	29,80	0,00	Valores a pagar/receber	08/06/2024
Outros Valores a pagar	-7.261	-0,51	Valores a pagar/receber	08/06/2024

** Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.

PRIVATE

26.269.692/0001-61

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução CMN n° 4.963/2021 no artigo 10º, I onde estão os fundos multimercado.

O fundo tem como objetivo a exposição ao S&P500 sem variação cambial. Exposição ao principal índice de ações norte americano, com uma carteira composta por contratos futuros de S&P500 e títulos públicos brasileiros atrelados ao CDI.

Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem superando o benchmark nas janelas apresentadas. O fundo tem taxa de administração de 0,80%, em linha com os demais fundos desta categoria. A liquidez é em D+1.

As principais bolsas globais encerraram 2023 com retornos entre 20% e 30% (EUA, Europa e Japão), reforçando a importância da classe para a composição das estratégias ao longo do tempo, mesmo em ambientes voláteis e incertos. Vale notar que a bolsa americana já superou o patamar verificado no início do ciclo de aperto monetário e já está na vizinhança de suas máximas históricas. Entendemos que a classe de Renda Variável pode ganhar espaço ao longo de 2024, reflexo da mudança do ciclo monetário, além de reforçar sua posição como veículo de captura de valor de novas tecnologias.

O PREVIGUABA não possui em sua carteira um fundo que busca acompanhar o índice S&P 500 em reais, logo o fundo sob análise poderia aumentar a diversificação da carteira. Caso o Comitê de Investimentos do PREVIGUABA esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que é importante ter investimentos no exterior como forma de diversificação geográfica. Cabe ressaltar que nossa consultoria vem alertando para os riscos de exposição aos mercados externos, diante do intrincado cenário macroeconômico global, por meio de vídeos e cartas econômicas, sugerindo reduzir ou zerar a exposição a esses mercados. Entretanto, adicionalmente, a análise da Equipe PREVIGUABA deve considerar se vale a pena entrar em um mercado acionário que apresenta valorização atual acima de seus níveis máximos históricos, ou seja, "está nas máximas" e, em nossa opinião, em desacordo com o cenário macroeconômico mundial. Sugerimos aguardar para buscar essa diversificação e exposição ao risco de mercado acionário americano.

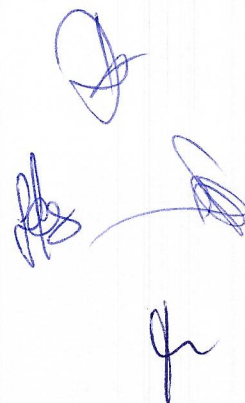
PREVIGUABA IGUABA GRAND

ITAÚ

BRL FIC MULTIMERCADO



Mais Valia Consultoria Ltda EPP



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

CEP: 22441-140 - (21) 99614-6774 / (21) 99739-9777

ITAU BDR NÍVEL 1

FIC AÇÕES

37.306.507/0001-88

CARACTERÍSTICAS

Administrador
ITAU UNIBANCO S.A.Gestão
ITAU UNIBANCO S.A.Custodiante
ITAU UNIBANCO S.A.Taxa de Administração
0,80%Taxa de Performance
Não Possui

Disponibilidade de Resgate

D+3 du

Quantidade de Cotistas
3338Patrimônio Líquido Fundo
186.803.788,48

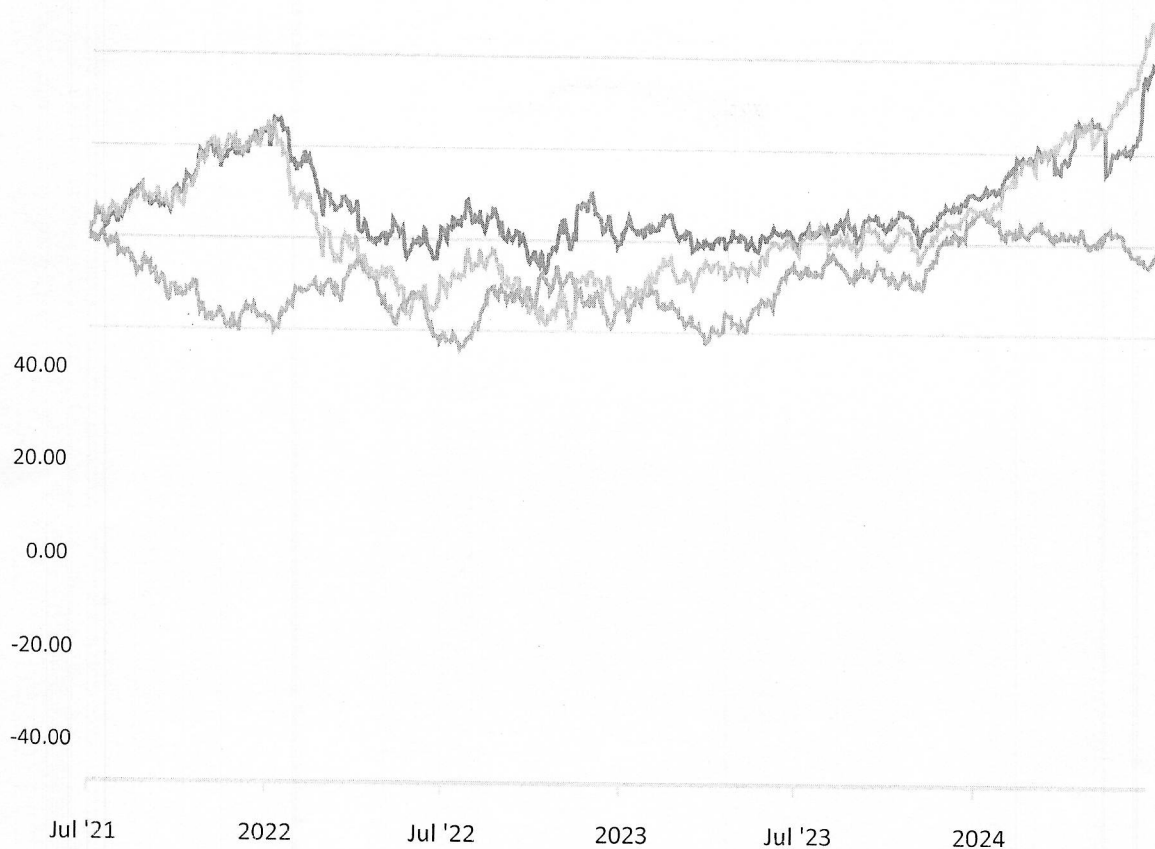
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 9º, Inciso IIIBenchmark
Global BDRXPúblico Alvo
Investidores em geralClassificação ANBIMA
Ações LivrePolítica de Investimento
Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas de fundos
classificados como Ações e Ações BDR Nível I.

	Mês	Ano	3M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	9,15%	30,76%	15,22%	30,76%	43,96%	44,51%	5,71%
Benchmark	12,79%	41,07%	21,74%	41,07%	54,78%	77,13%	51,64%
IBOVESPA	1,48%	-7,66%	-3,28%	-7,66%	4,93%	25,74%	-0,96

De 01/07/2021 a 28/06/2024

60.00

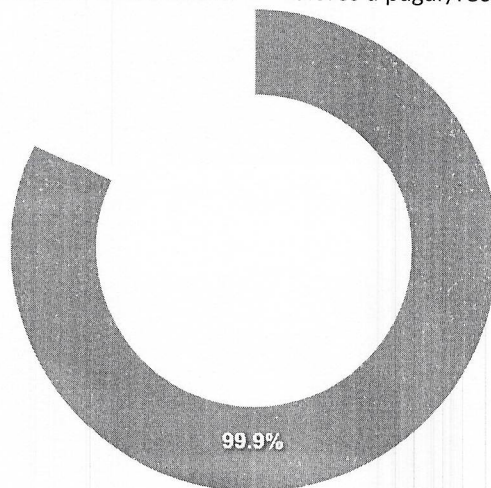


FIC AÇÕES

37.306.507/0001-88

CARTEIRA DO FUNDO

Fundos de Investimento Valores a pagar/receber



** Nome do Ativo

Vlr Ativo (mil)

Particip. (%)

Tipo Ativo

Divulgação

ITAÚ		BDR NÍVEL 1		
Cotas de ITAÚ FI AÇÕES BDR NÍVEL I	163.108,78	99,47	Fundos de Investimento	08/06/2024
Cotas de ITAÚ CAIXA FI AÇÕES	781,97	0,48	Fundos de Investimento	08/06/2024
Outros Valores a receber	238,75	0,15	Valores a pagar/receber	08/06/2024
Outras Disponibilidades	50,00	0,03	Valores a pagar/receber	08/06/2024
Outros Valores a pagar	-209,68	-0,13	Valores a pagar/receber	08/06/2024

** Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.

FIC AÇÕES

37.306.507/0001-88

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 9º III onde estão os fundos de ações - BDR Nível I.

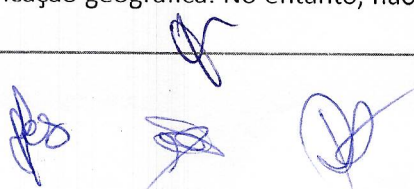
O fundo oferece diversificação da parcela de renda variável, com exposição a ativos internacionais negociados no mercado local, e com exposição cambial. A estratégia busca selecionar BDRs Nível I, títulos negociados no Brasil que representam ações de companhias abertas sediadas no exterior.

Observando o gráfico acima, percebe-se a desconexão do fundo com o Ibovespa, principal índice de ações do mercado brasileiro. Ao realizar investimentos no exterior, estamos expondo o patrimônio a outras economias, o que reduz o impacto de eventos econômicos locais na carteira. Além de amortecer os efeitos da economia local, a exposição a outros países pode proporcionar diversas oportunidades de investimento. No entanto, percebe-se que o fundo não vem superando o benchmark na maioria das janelas apresentadas. O fundo tem mais de 3 mil cotistas e patrimônio superior a R\$ 150 milhões. Tem taxa de administração de 0,80% ao ano e não tem taxa de performance. As taxas estão em linha com os pares de mercado. A liquidez é em D+3 dias úteis.

Cabe ressaltar que o investimento neste fundo não implica em risco de crédito nem da gestora e nem da sua carteira, pois não há títulos de sua emissão e o investimento em ações se trata de relação de sociedade com as empresas investidas e não de dívida como na renda fixa.

As principais bolsas globais encerraram 2023 com retornos entre 20% e 30% (EUA, Europa e Japão), reforçando a importância da classe para a composição das estratégias ao longo do tempo, mesmo em ambientes voláteis e incertos. Vale notar que a bolsa americana já superou o patamar verificado no início do ciclo de aperto monetário e já está na vizinhança de suas máximas históricas. Entendemos que a classe de Renda Variável pode ganhar espaço ao longo de 2024, reflexo da mudança do ciclo monetário, além de reforçar sua posição como veículo de captura de valor de novas tecnologias. No entanto, seguimos com uma sugestão de alocação cautelosa para investimentos no exterior.

A carteira do PREVIGUABA ainda não possui investimentos no exterior. Entendemos que é importante ter investimentos no exterior como forma de diversificação geográfica. No entanto, não sugerimos aportes neste momento, uma vez que



ITAÚ

BDR NÍVEL 1

o mercado acionário global apresenta valorização atual acima de seus níveis máximos históricos, ou seja, "está nas máximas" e, em nossa opinião, em desacordo com o cenário macroeconômico mundial. Nesse link de vídeo, de apenas 15 minutos, estão as explicações e justificativas para nosso posicionamento diante de aplicações no mercado externo: <https://youtu.be/YWxcmRmdP18> . Em nossas cartas econômicas mensais também estão expostos esses fundamentos de nossa sugestão.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

