

# 2024

## Relatório Mensal e 1º trimestre de 2024

### Março

### Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.5, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 15 de janeiro de 2024.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.499.946,30	5,50%	5.882.975.676,66	0,06%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.951.977,21	4,64%	5.324.825.927,52	0,06%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.155.112,74	1,81%	4.229.973.113,40	0,03%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.738.007,34	7,44%	616.455.068,63	0,77%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.104.479,20	1,74%	3.885.045.033,34	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.769.429,71	15,35%	7.792.392.111,13	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.958.874,49	14,08%	5.029.824.301,86	0,18%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.511.490,93	5,52%	1.526.568.432,06	0,23%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.075.979,73	1,69%	284.182.695,37	0,38%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.442.198,76	2,27%	4.354.660.093,34	0,03%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.602.458,42	13,52%	16.216.695.874,70	0,05%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.630.287,94	2,56%	5.551.814.336,71	0,03%	7º III a
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	11.459.769,53	18,01%	755.856.831,55	1,52%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.607.733,25	4,10%	627.026.185,29	0,42%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	732.415,27	1,15%	2.280.222.056,45	0,03%	9º III
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	2.137,80	0,00%	1.701.655.664,10	0,00%	11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	401.200,00	0,63%	126.438.982,40	0,32%	11º

**Investimentos**

\$ 63.643.498,62

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 1.674.746,82

**Total Carteira**

\$ 65.318.245,44

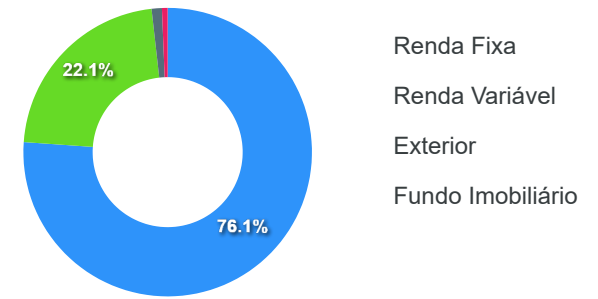
**Governança (Pró Gestão)**
[!\[\]\(6a9b39b98eb945faa14c645ec99e4eaa\_img.jpg\)](#)

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	57,77%	36.765.297,65 42,23%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	18,34%	11.674.945,12 41,66%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	22,10%	14.067.502,78 7,90%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,15%	732.415,27 8,85%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,63%	403.337,80 4,37%

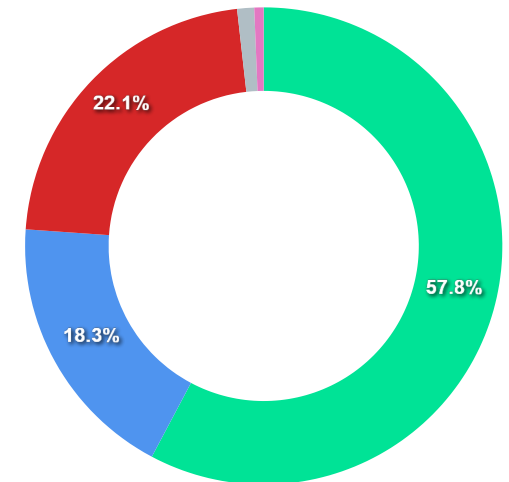
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



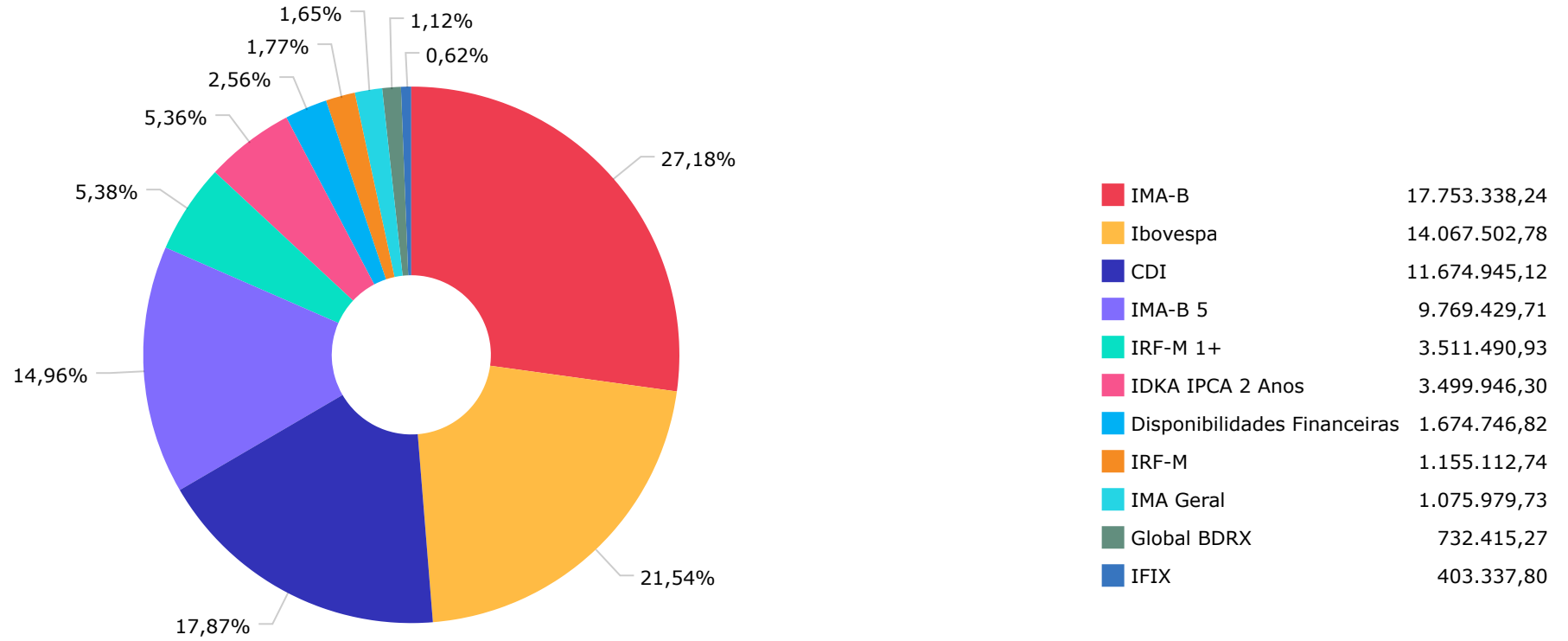
Artigos

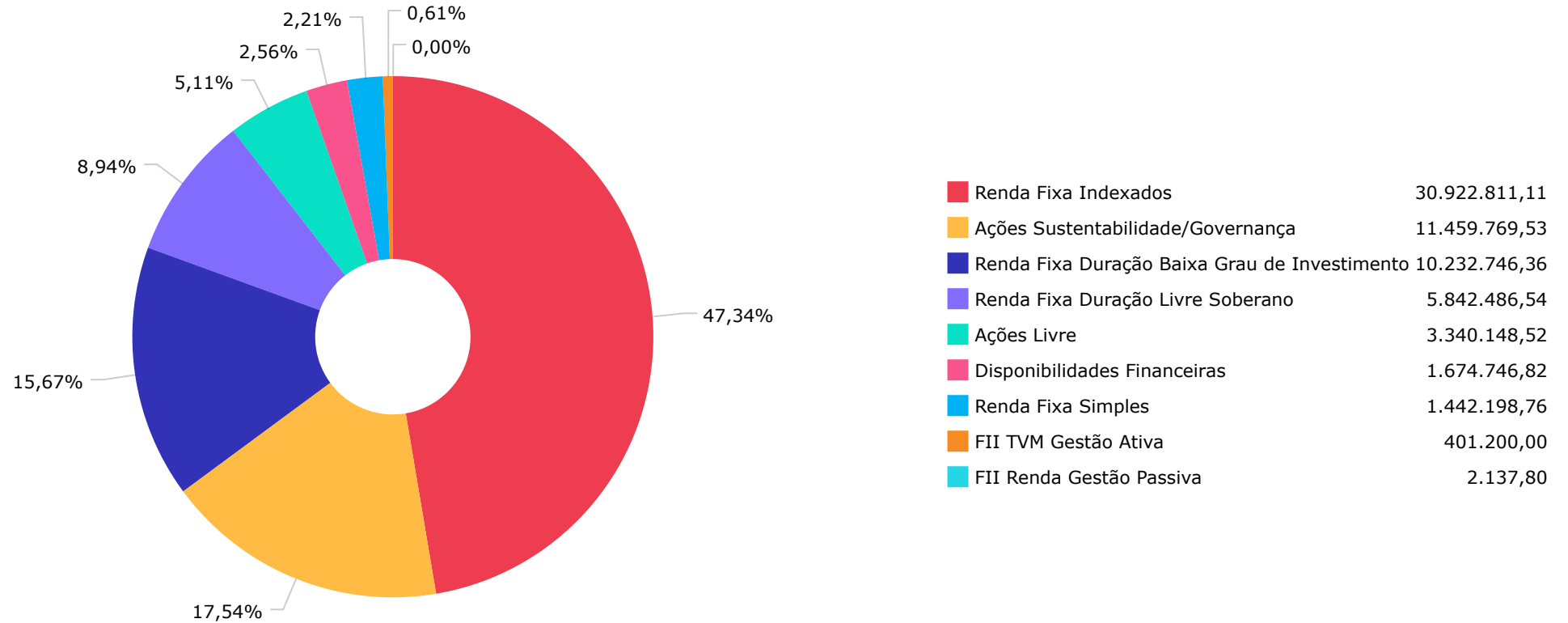


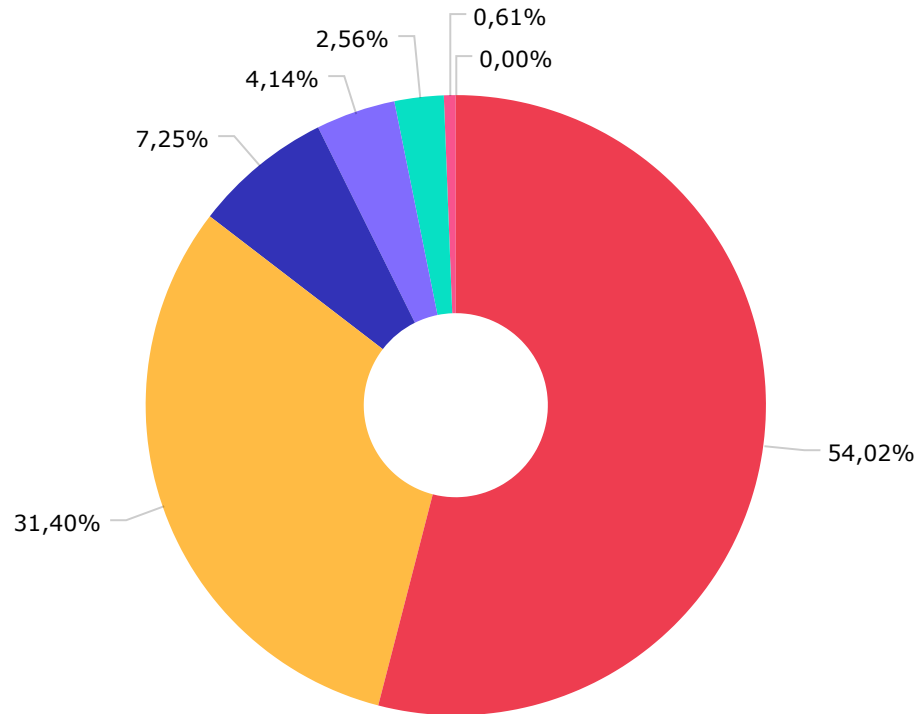
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	63.643.498,62	8° I - Fundos de Ações	22,10%	0,00%	23,00%	30,00%	5.025.546,81
7° I b - FI 100% Títulos TN	57,77%	0,00%	45,00%	100,00%	26.878.200,97	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	19.093.049,59
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	63.643.498,62	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.364.349,86
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.182.174,93	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.364.349,86
7° III a - FI Referenciados RF	18,34%	0,00%	21,00%	60,00%	26.511.154,05	9° III - Ações - BDR Nível I	1,15%	0,00%	2,00%	10,00%	5.631.934,59
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	38.186.099,17	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	6.364.349,86
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	12.728.699,72	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.182.174,93
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.182.174,93	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.182.174,93
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.182.174,93	11° - Fundos Imobiliários	0,63%	0,00%	1,00%	5,00%	2.778.837,13
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.182.174,93	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.182.174,93

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,83</b>	<b>2,62</b>	<b>2,62</b>	<b>5,54</b>	<b>12,36</b>	<b>27,28</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90	2,80	2,80	5,92	13,23	28,55	0,03	0,06
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87	2,72	2,72	5,74	12,93	27,88	0,01	0,03
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,75	2,38	2,38	5,02	11,27	24,78	0,01	0,02
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>4,04</b>	<b>15,88</b>	<b>15,88</b>	<b>24,88</b>	<b>34,65</b>	<b>30,56</b>		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48	14,98	14,98	23,77	32,44	27,69	5,89	12,41
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>-0,71</b>	<b>-4,53</b>	<b>-4,53</b>	<b>9,90</b>	<b>25,74</b>	<b>6,76</b>		
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-0,50	-4,18	-4,18	9,30	24,86	3,40	5,24	11,03
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	0,60	-2,88	-2,88	7,26	23,33	1,91	4,09	8,62
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,99</b>	<b>2,24</b>	<b>2,24</b>	<b>5,19</b>	<b>9,48</b>	<b>20,66</b>		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88	2,05	2,05	4,99	9,24	20,06	0,47	1,00
<b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>	<b>0,52</b>	<b>1,64</b>	<b>1,64</b>	<b>5,51</b>	<b>12,59</b>	<b>24,78</b>		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,06	0,12	0,12	4,82	11,55	19,65	1,08	2,28
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,08</b>	<b>0,18</b>	<b>0,18</b>	<b>4,94</b>	<b>11,81</b>	<b>20,21</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06	0,13	0,13	4,84	11,64	19,81	1,08	2,28
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06	0,11	0,11	4,82	11,56	19,65	1,09	2,29
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,05	0,10	0,10	4,78	11,47	19,46	1,08	2,28
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92	-0,07	-0,07	2,09	4,00	7,21	0,20	0,42
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>	<b>0,77</b>	<b>2,06</b>	<b>2,06</b>	<b>5,09</b>	<b>9,62</b>	<b>21,01</b>		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75	2,01	2,01	4,98	9,48	20,72	0,44	0,93

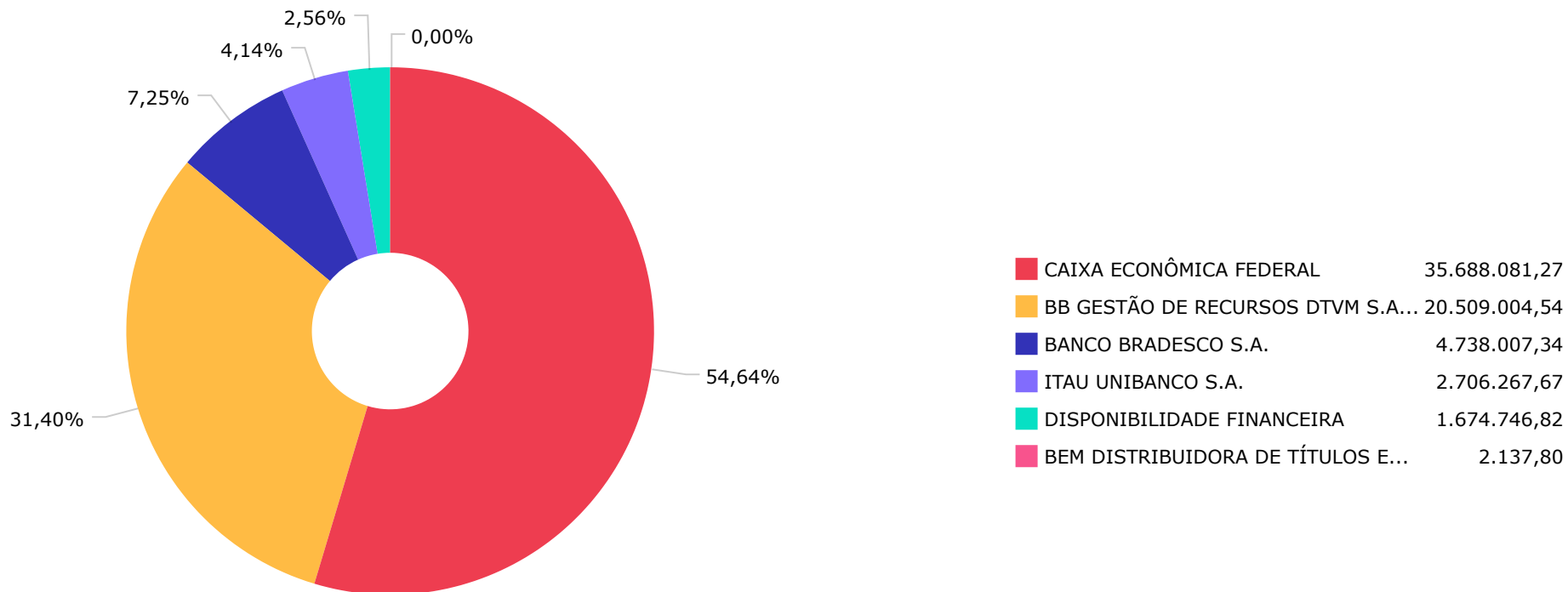
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>	<b>0,54</b>	<b>1,68</b>	<b>1,68</b>	<b>6,13</b>	<b>14,03</b>	<b>27,20</b>		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50	1,61	1,61	6,00	13,61	26,42	0,72	1,51
<b>IRF-M 1+ - BENCHMARK</b>	<b>0,43</b>	<b>1,37</b>	<b>1,37</b>	<b>6,49</b>	<b>15,26</b>	<b>28,03</b>		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,39	1,30	1,30	6,37	15,00	27,13	0,97	2,03
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>1,43</b>	<b>2,92</b>	<b>2,92</b>	<b>5,87</b>	<b>23,44</b>	<b>22,60</b>		
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-21,33	0,17	0,17	-1,62	28,36	24,08		
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	3,26	9,25	9,25	10,48	26,17	19,82		







CAIXA DTVM	35.286.881,27
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.509.004,54
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	4.738.007,34
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	2.706.267,67
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.674.746,82
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	401.200,00
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	2.137,80

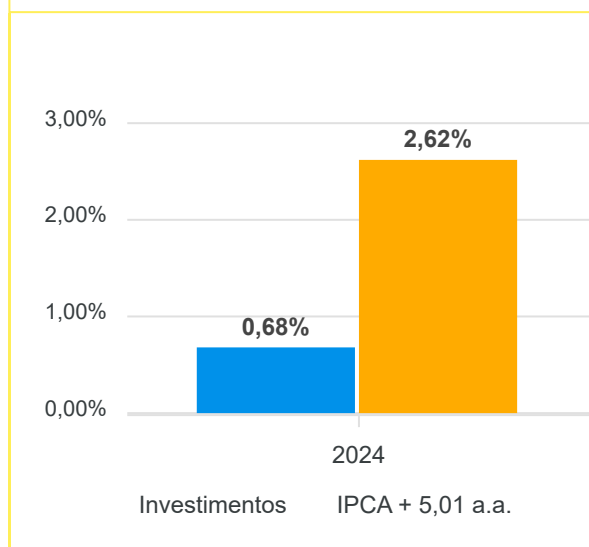


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	64.623.409,13	256.981,42	409.744,44	64.121.341,50	-349.304,61	-349.304,61	-0,54% ▼	-0,54%	0,85%	0,85%	-63,53%	2,22%
Fevereiro	64.121.341,50	592.748,55	422.510,58	64.957.982,59	666.403,12	317.098,51	1,04% ▲	0,49%	1,20%	2,06%	23,79%	2,76%
Março	64.957.982,59	4.987.466,99	6.421.762,94	63.643.498,62	119.811,98	436.910,49	0,18% ▲	0,68%	0,55%	2,62%	25,95%	1,65%

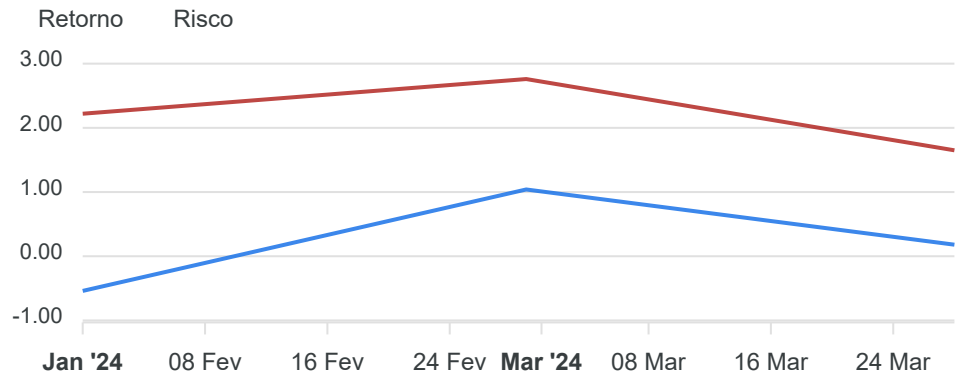
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	436.910,49	0,68%	2,62%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

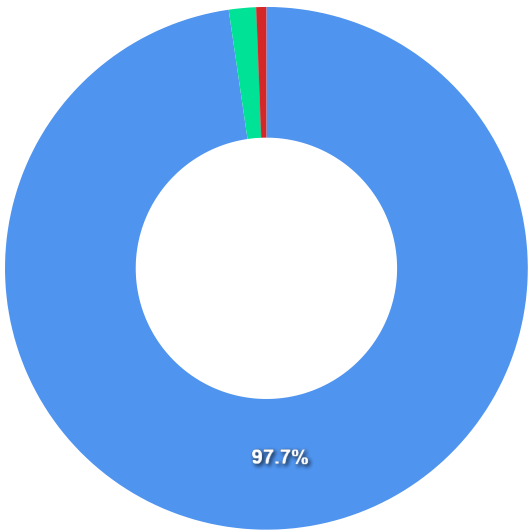


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 28/03/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	63.810.428,44	97,69
Até D+180	1.104.479,20	1,69
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	403.337,80	0,62



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.834.693,46	21.077,92	426.881,02	1.442.198,76	13.308,40	0,72% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.469.534,82	0,00	0,00	3.499.946,30	30.411,48	0,88% ▲	0,47%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.950.218,50	0,00	0,00	2.951.977,21	1.758,71	0,06% ▲	1,09%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.149.326,39	0,00	0,00	1.155.112,74	5.786,35	0,50% ▲	0,72%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.875.999,68	0,00	2.872.516,75	0,00	-3.482,93	-0,12% ▼	1,70%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.588.860,83	3.143.694,71	0,00	4.738.007,34	5.451,80	0,12% ▲	1,08%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.094.441,13	0,00	0,00	1.104.479,20	10.038,07	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.328.599,51	200.329,19	0,00	8.602.458,42	73.529,72	0,86% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.696.445,55	0,00	0,00	9.769.429,71	72.984,16	0,75% ▲	0,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.953.804,36	0,00	0,00	8.958.874,49	5.070,13	0,06% ▲	1,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.497.701,79	0,00	0,00	3.511.490,93	13.789,14	0,39% ▲	0,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.075.333,30	0,00	0,00	1.075.979,73	646,43	0,06% ▲	1,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	1.622.365,17	0,00	1.630.287,94	7.922,77	0,49% ▲	0,03%
	46.514.959,32	4.987.466,99	3.299.397,77	48.440.242,77	237.214,23	0,49%	0,61%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	11.516.846,79	0,00	0,00	11.459.769,53	-57.077,26	-0,50% ▼	5,24%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.592.244,77	0,00	0,00	2.607.733,25	15.488,48	0,60% ▲	4,09%
-	14.109.091,56	0,00	0,00	14.067.502,78	-41.588,78	-0,29%	5,03%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	2.070,40	0,00	0,00	2.137,80	67,40	3,26% ▲	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	510.000,00	0,00	0,00	401.200,00	-108.800,00	-21,33% ▼	-
-	512.070,40	0,00	0,00	403.337,80	-108.732,60	-21,23%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.203.981,85	0,00	1.500.000,00	732.415,27	28.433,42	1,29% ▲	5,89%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.617.879,46	0,00	1.622.365,17	0,00	4.485,71	0,28% ▲	4,42%
	3.821.861,31	0,00	3.122.365,17	732.415,27	32.919,13	0,86%	0,00%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.549.390,63	66.745,12	1.224.987,89	1.442.198,76	51.050,90	1,95% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.429.755,01	0,00	0,00	3.499.946,30	70.191,29	2,05% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.948.848,05	0,00	0,00	2.951.977,21	3.129,16	0,11% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.136.833,09	0,00	0,00	1.155.112,74	18.279,65	1,61% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.905.702,75	0,00	2.872.516,75	0,00	-33.186,00	-1,14% ▼
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1.095.591,08	3.634.092,00	0,00	4.738.007,34	8.324,26	0,18% ▲
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.105.279,78	0,00	31.198,15	1.104.479,20	30.397,57	2,75% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.868.026,86	513.994,67	0,00	8.602.458,42	220.436,89	2,63% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.577.263,91	0,00	0,00	9.769.429,71	192.165,80	2,01% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.947.488,70	0,00	0,00	8.958.874,49	11.385,79	0,13% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.466.424,53	0,00	0,00	3.511.490,93	45.066,40	1,30% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	1.622.365,17	0,00	1.630.287,94	7.922,77	0,49% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.074.675,73	0,00	0,00	1.075.979,73	1.304,00	0,12% ▲
	46.105.280,12	5.837.196,96	4.128.702,79	48.440.242,77	626.468,48	1,31%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	11.959.995,70	0,00	0,00	11.459.769,53	-500.226,17	-4,18% ▼
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.684.974,64	0,00	0,00	2.607.733,25	-77.241,39	-2,88% ▼
	14.644.970,34	0,00	0,00	14.067.502,78	-577.467,56	-3,94%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.956,80	0,00	0,00	2.137,80	181,00	9,25% ▲
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	400.500,00	0,00	2.950,00	401.200,00	3.650,00	0,91% ▲
	402.456,80	0,00	2.950,00	403.337,80	3.831,00	0,95%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.983.487,64	0,00	1.500.000,00	732.415,27	248.927,63	12,55% ▲
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.487.214,23	0,00	1.622.365,17	0,00	135.150,94	9,09% ▲
	3.470.701,87	0,00	3.122.365,17	732.415,27	384.078,57	11,07%

## Cenário Econômico

A Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75% aa, no atual momento de fechamento do 1º trimestre está em 10,75% aa, e pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar mínimo de 9% aa a 10% aa. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de 10,70% aa. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPS que estimamos que serão próximo de 9,5% em 2024. A curva de juros, no 1º trimestre apresentou elevação e entendemos que os níveis atuais são bastante interessantes considerando a marcação dos títulos públicos federais na curva, já que no fechamento do trimestre eles se aproximavam de um juro real próximo a 6%. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais dos RPPS, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e sem necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Já o segmento de renda variável, o resultado do trimestre foi muito ruim, com o IBOVESPA se desvalorizando 4,53%. A fuga dos investidores estrangeiros para mercados mais seguros, notadamente nos Estados Unidos, persistência de juros elevados e um cenário internacional geopolítico tenso explicam, em grande parte, esse comportamento.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais sobre o início do processo de corte juros, nos indicando, até esse momento, que não deve acontecer no 1º semestre, seria interessante e adotar muita, mas muita cautela não iniciar, ou mesmo reduzir os percentuais de alocações em fundos com exposição (risco) aos mercados externos, notadamente aos mercados acionários dos Estados Unidos, Europa e China nos Fundos enquadrados no artigo 9º da Resolução 4.963/21.

## Análise da Carteira de Investimentos

### Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

### Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

### Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram no trimestre resultados acumulados abaixo da sua meta atuarial.

### Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

### Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

### Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### Retorno da Carteira de Investimentos

O trimestre foi muito desafiador e as rentabilidades acumuladas da carteira ficaram abaixo da meta atuarial no mesmo prazo. O cenário macroeconômico global com 2 guerras longe de soluções e em expansão, elevada e persistente nas economias centrais e a postergação da redução dos juros básicos das economias centrais, bem como a instabilidade fiscal no Brasil são as principais causas desses resultados insatisfatórios no trimestre.

### Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 17 de abril de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

