

# 2023

## Relatório Mensal

# Outubro

## 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 3.4, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	2.833.892,13	2,53%	10.686.967.494,38	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.181.119,00	8,20%	490.730.076,47	1,87%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.644.262,18	3,25%	55.377.229,59	6,58%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.018.958,43	39,30%	3.808.125.905,80	1,16%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	32.861.391,80	29,34%	189.845.189,93	17,31%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19.457.877,46	17,37%	15.296.039.303,73	0,13%	7º III a


Investimentos

 111.997.501,00


Disponibilidades Financeiras

 51.554.235,69

Total Carteira

 163.551.736,69

Governança (Pró Gestão)

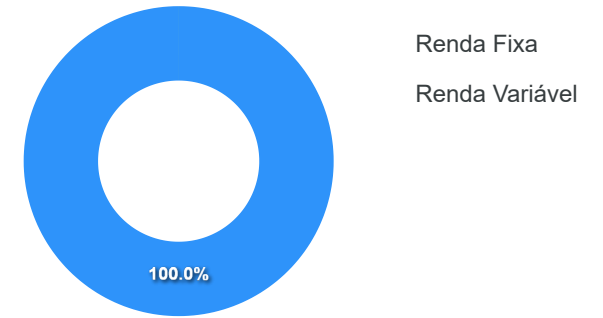
 NIVEL 3 23/11/2024

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	82,63% 92.539.623,54	17,37% 19.457.877,46
7º III a - FI Referenciados RF	75,00%	17,37% 19.457.877,46	57,63% 64.540.248,29

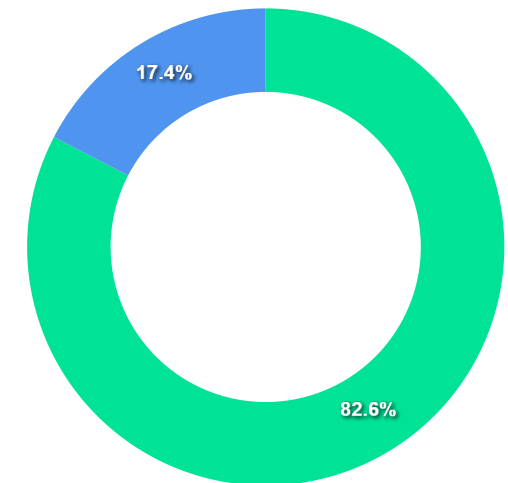
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 3 23/11/2024

Segmentos



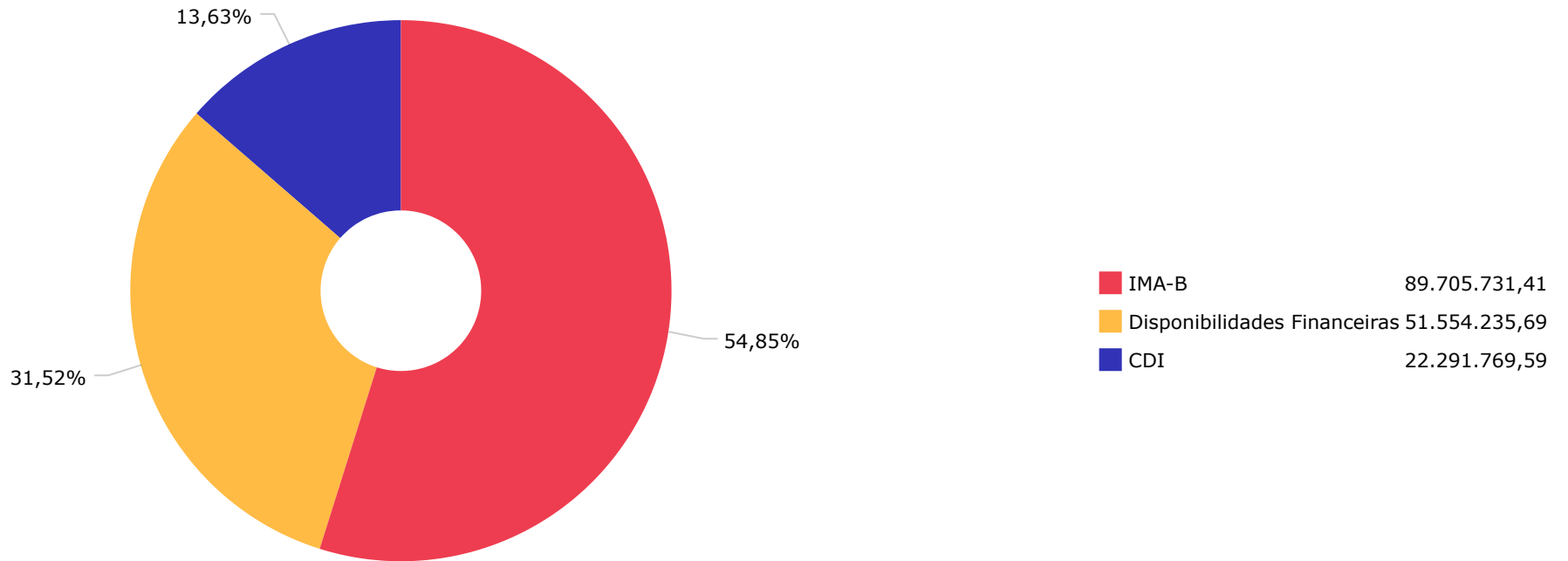
Artigos

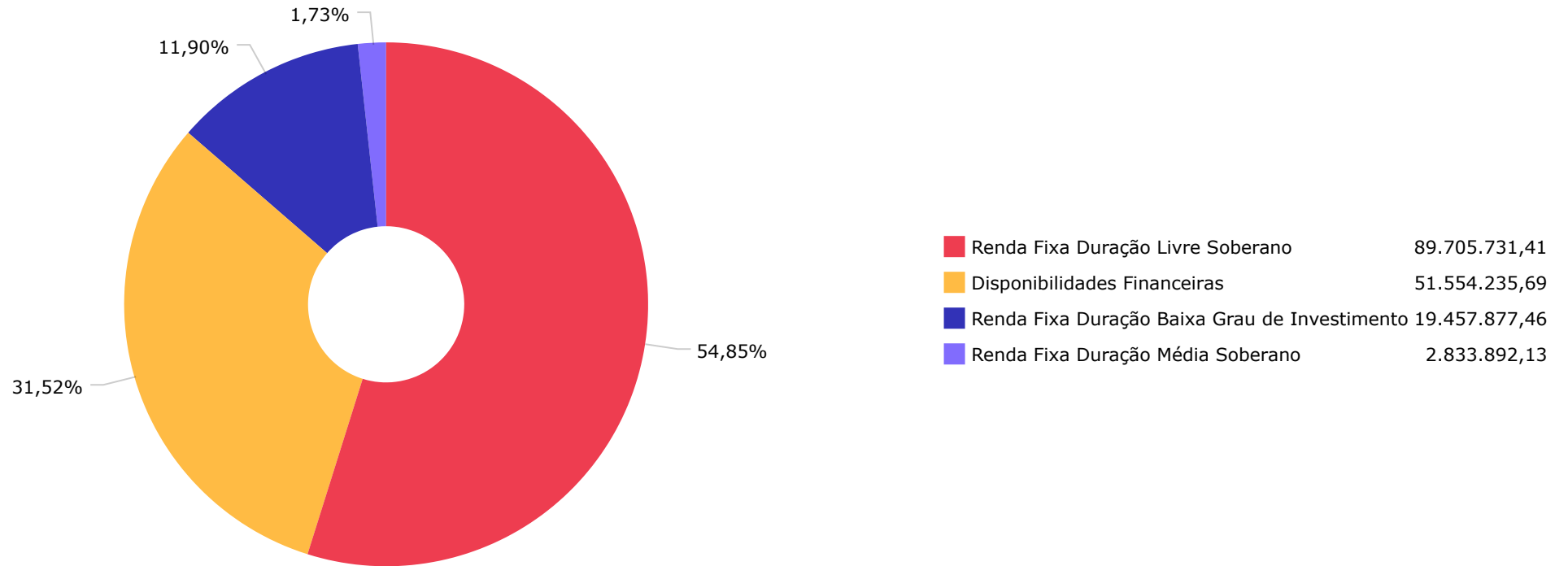


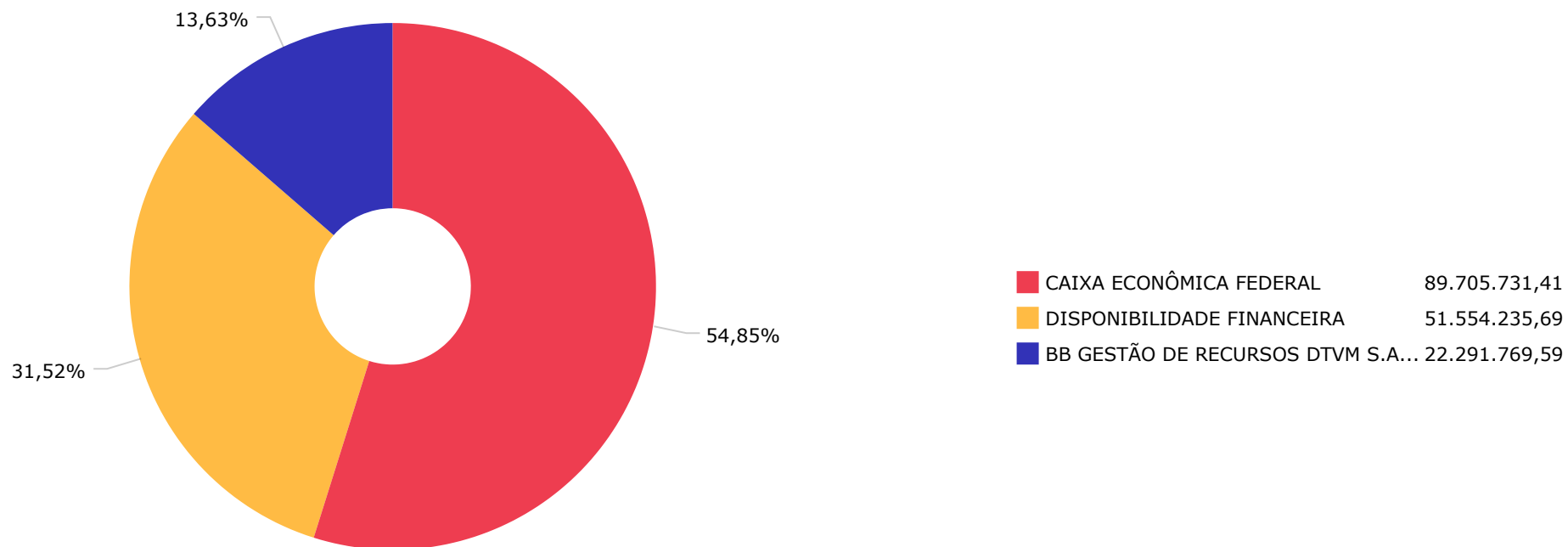
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	82,63%	25,00%	70,00%	100,00%	19.457.877,46
7° III a - FI Referenciados RF	17,37%	10,00%	25,00%	60,00%	47.740.623,14

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	5,00%	25,00%	27.999.375,25

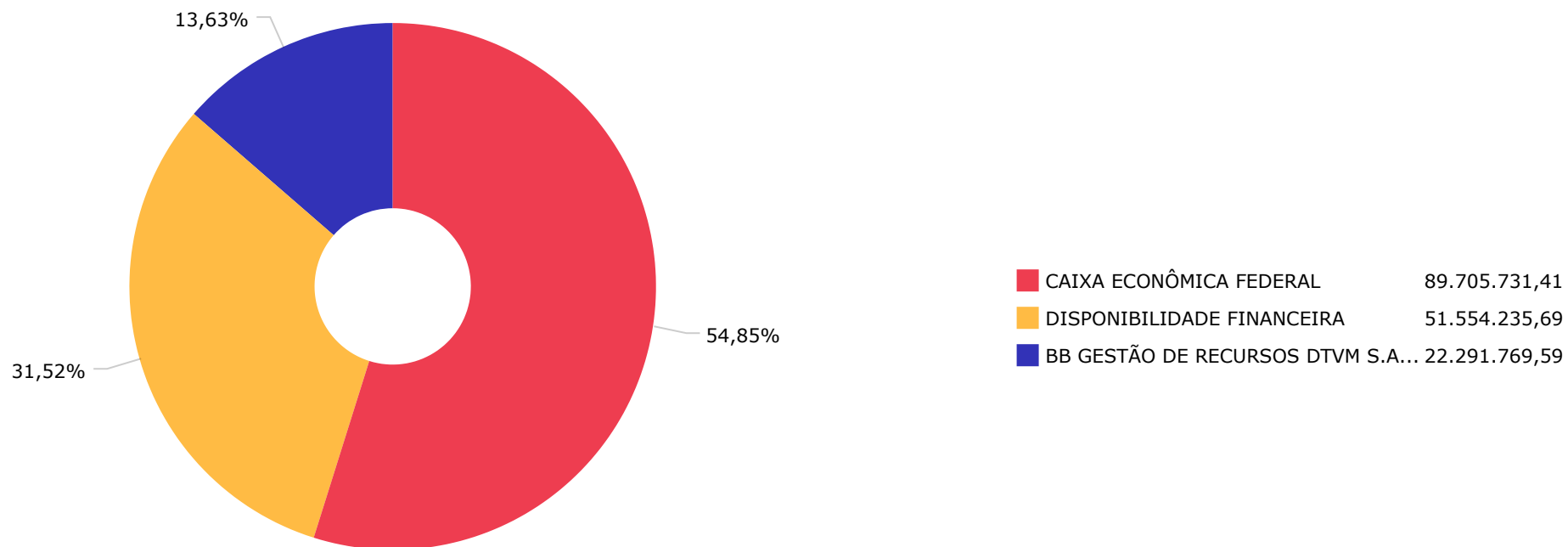
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>1,00</b>	<b>11,02</b>	<b>3,14</b>	<b>6,55</b>	<b>13,42</b>	<b>26,45</b>		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,99	10,95	3,15	6,60	13,35	26,71	0,01	0,02
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,96	10,78	3,07	6,43	13,11	25,88	0,01	0,02
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>-0,66</b>	<b>10,06</b>	<b>-1,97</b>	<b>3,75</b>	<b>8,97</b>	<b>21,40</b>		
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43	3,51	-0,14	1,84	4,33	10,46	0,48	1,00
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44	3,47	-0,12	1,86	4,29	10,48	0,48	1,00
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44	3,42	-0,16	1,82	4,24	10,44	0,48	1,00
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44	3,39	-0,19	1,79	4,21	10,47	0,48	1,00









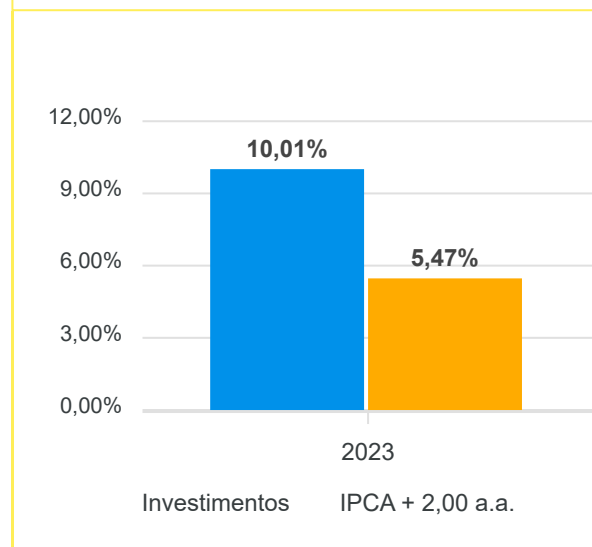


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	224.438.145,79	29.600.597,91	118.362.451,28	138.299.681,35	2.623.388,93	2.623.388,93	1,17% ▲	1,17%	0,70%	0,70%	167,14%	0,59%
Fevereiro	138.299.681,35	52.647.338,79	75.347.212,79	117.313.531,18	1.713.723,83	4.337.112,76	1,24% ▲	2,42%	0,98%	1,69%	143,20%	3,78%
Março	117.313.531,18	42.600.000,00	51.000.000,00	110.575.122,22	1.661.591,04	5.998.703,80	1,42% ▲	3,87%	0,89%	2,60%	148,85%	0,72%
Abril	110.575.122,22	60.406.175,60	31.256.175,60	140.588.463,21	863.340,99	6.862.044,79	0,62% ▲	4,51%	0,75%	3,37%	133,83%	0,35%
Mai	140.588.463,21	34.600.000,00	59.400.877,61	116.505.731,93	718.146,33	7.580.191,12	0,51% ▲	5,05%	0,40%	3,79%	133,25%	0,39%
Junho	116.505.731,93	32.000.000,00	48.500.000,00	101.242.259,87	1.236.527,94	8.816.719,06	1,06% ▲	6,16%	0,09%	3,88%	158,76%	0,41%
Julho	101.242.259,87	0,00	0,00	102.311.928,75	1.069.668,88	9.886.387,94	1,06% ▲	7,29%	0,29%	4,17%	174,82%	0,37%
Agosto	102.311.928,75	51.700.000,00	20.313.098,36	134.902.045,09	1.203.214,70	11.089.602,64	0,90% ▲	8,25%	0,41%	4,60%	179,35%	2,65%
Setembro	134.902.045,09	44.500.000,00	20.000.000,00	160.955.907,69	1.553.862,60	12.643.465,24	0,97% ▲	9,31%	0,42%	5,04%	184,72%	0,19%
Outubro	160.955.907,69	30.000.000,00	80.000.000,00	111.997.501,00	1.041.593,31	13.685.058,55	0,65% ▲	10,01%	0,41%	5,47%	183,00%	0,39%

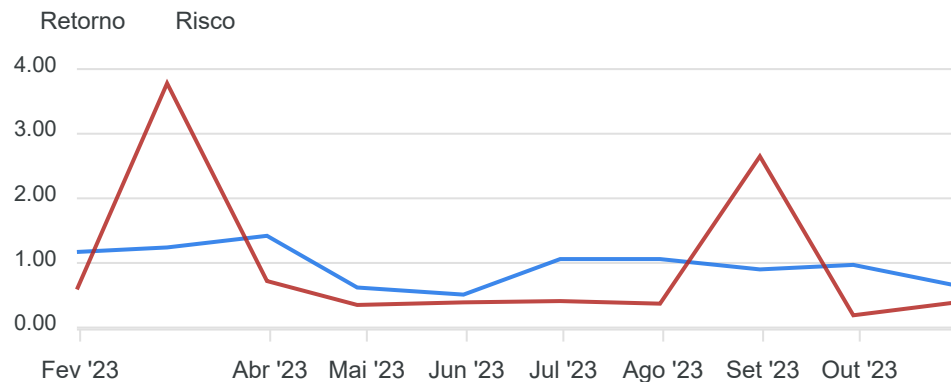
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	5.998.703,80	3,87%	2,60%
2º Trim	2.818.015,26	2,21%	1,24%
1º Sem	8.816.719,06	6,16%	3,88%
3º Trim	3.826.746,18	2,96%	1,12%

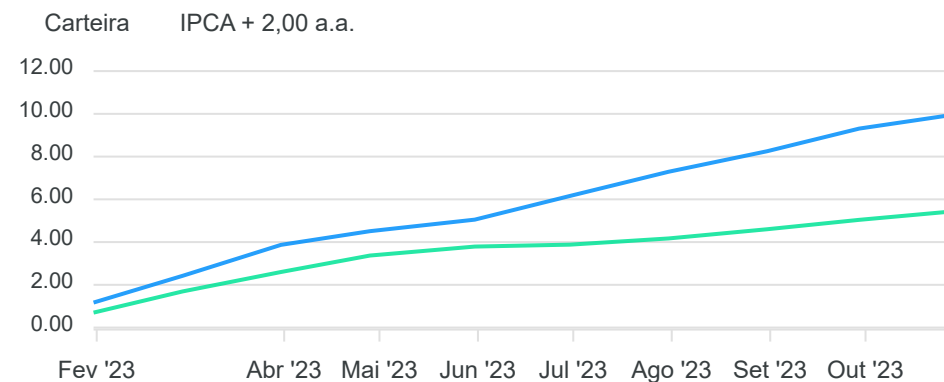
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

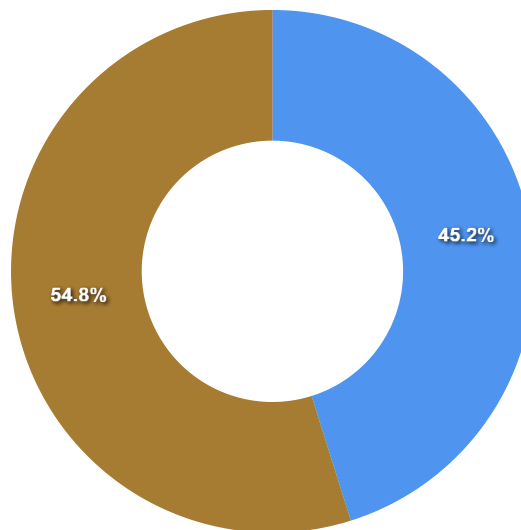


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 31/10/2023**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	73.846.005,28	65,94
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	89.705.731,41	80,10
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	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31.057.002,83	30.000.000,00	42.000.000,00	19.457.877,46	400.874,63	0,66% ▲	0,01%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	40.582.234,65	0,00	38.000.000,00	2.833.892,13	251.657,48	0,62% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.141.290,95	0,00	0,00	9.181.119,00	39.828,05	0,44% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.628.475,76	0,00	0,00	3.644.262,18	15.786,42	0,44% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	43.827.748,70	0,00	0,00	44.018.958,43	191.209,73	0,44% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	32.719.154,80	0,00	0,00	32.861.391,80	142.237,00	0,43% ▲	0,48%
	160.955.907,69	30.000.000,00	80.000.000,00	111.997.501,00	1.041.593,31	0,65%	0,39%

## Cenário Econômico

Assim como nos dois últimos meses, o mês de outubro foi mais um de resultados ruins para as carteiras de investimentos. No segmento de renda fixa, resultados mistos. Mais uma vez os fundos atrelados a inflação tiveram desempenho fraco com a continuação da abertura da curva de juros, por outro lado continuaram fazendo um bom trabalho de defesa os fundos atrelados ao CDI que fecharam no positivo. Já no segmento de renda variável, a realidade não foi boa para todos os índices de referência no mercado que fecharam em forte baixa no mês. Em resumo, a grande maioria das carteiras de investimentos experimentaram mais um mês de resultados ruins, mas aquelas que possuem uma boa diversificação ainda conseguem um resultado superior a meta atuarial no ano, com a gordura acumulada no primeiro semestre de 2023.

## 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 ainda 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 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

### Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

### 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 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 do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### Retorno da Carteira de Investimentos

Nos segmentos de renda fixa e investimentos estruturados, destacamos mais uma vez os fundos atrelados a inflação que tiveram desempenho fraco com a continuação da abertura da curva de juros, por outro lado continuaram fazendo um bom trabalho de defesa os fundos atrelados ao CDI que fecharam no positivo. Já nos segmentos de renda variável e investimentos no exterior, a realidade não foi boa para a maioria dos índices de referência no mercado que fecharam em baixa no mês.

### 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 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 09 de novembro de 2023.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

## Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **INST PREV SEVID ESTADO SERGIPE - SERGIPEPREVIDENCIA - SE** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Outubro/2023**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

## Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **INST PREV SEVID ESTADO SERGIPE - SERGIPEPREVIDENCIA - SE** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Outubro/2023** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **INST PREV SEVID ESTADO SERGIPE - SERGIPEPREVIDENCIA - SE** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.



