

# 2023

## Relatório Mensal

# Novembro

## 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 TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	3.859.511,11	3,30%	10.810.715.327,07	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.253.250,35	7,90%	494.585.491,58	1,87%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.672.864,24	3,14%	55.811.858,90	6,58%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.365.176,84	37,90%	3.840.674.276,65	1,16%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	33.119.190,60	28,29%	191.334.531,88	17,31%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22.793.365,11	19,47%	15.351.200.547,79	0,15%	7º III a

Investimentos

\$ 117.063.358,25


Disponibilidades Financeiras

\$ 17.313.428,38

Total Carteira

\$ 134.376.786,63

Governança (Pró Gestão)

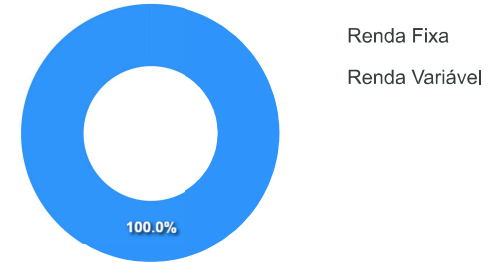
 NIVEL 3 23/11/2024

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	80,53%	94.269.993,14	19,47%	22.793.365,11
7º III a - FI Referenciados RF	75,00%	19,47%	22.793.365,11	55,53%	65.004.153,58

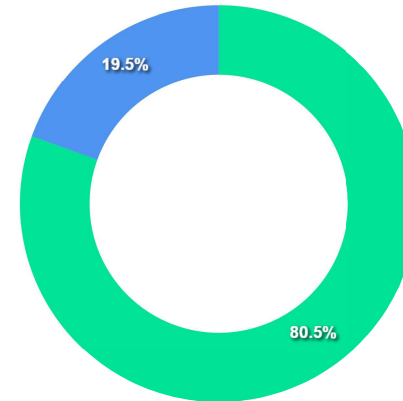
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 3 23/11/2024

Segmentos

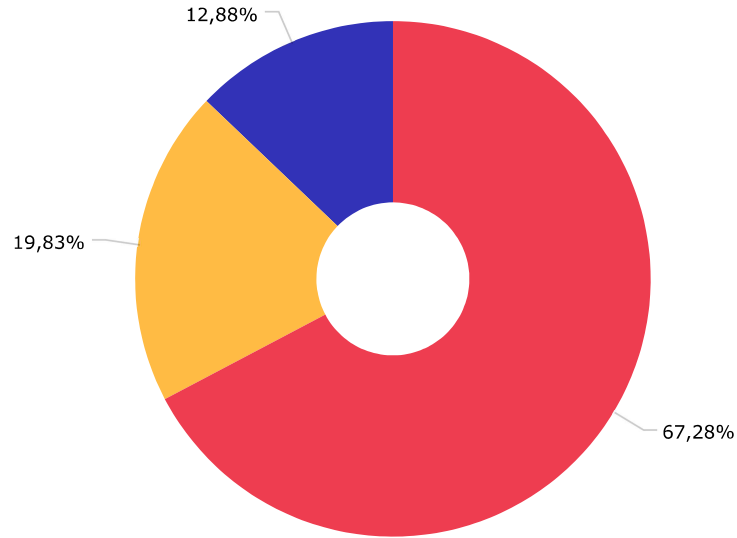


Artigos

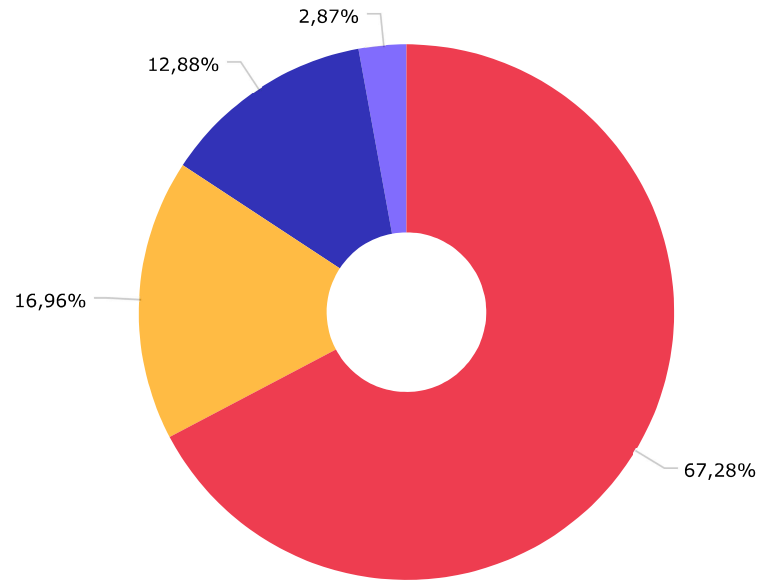


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I b - FI 100% Títulos TN	80,53%	25,00%	70,00%	100,00%	22.793.365,11	8° I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	5,00%	25,00%	29.265.839,56
7° III a - FI Referenciados RF	19,47%	10,00%	25,00%	60,00%	47.444.649,84						

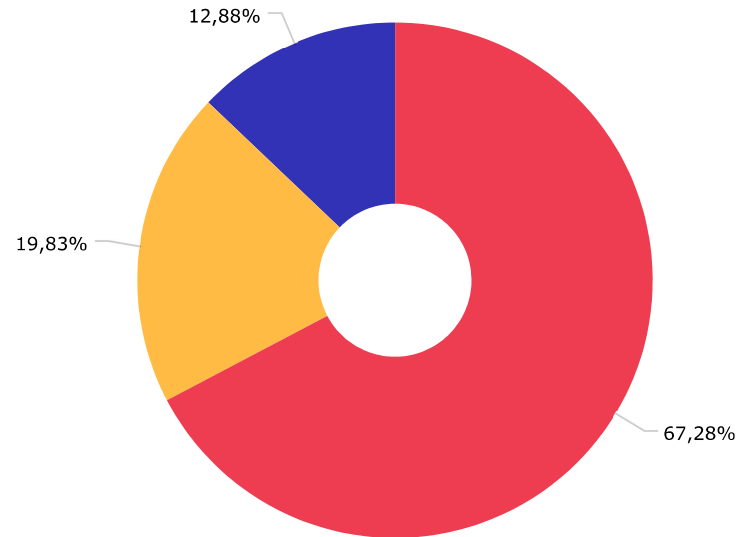
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,92</b>	<b>12,04</b>	<b>2,92</b>	<b>6,33</b>	<b>13,30</b>	<b>26,87</b>		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,91	11,97	2,90	6,35	13,22	27,07	0,01	0,02
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,89	11,76	2,83	6,19	12,99	26,28	0,01	0,02
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>2,62</b>	<b>12,95</b>	<b>0,99</b>	<b>3,85</b>	<b>12,73</b>	<b>20,41</b>		
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,78	4,32	2,33	2,65	5,70	8,39	0,29	0,61
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,78	4,28	2,33	2,67	5,66	8,41	0,29	0,61
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,79	4,23	2,34	2,63	5,61	8,38	0,29	0,61
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,79	4,20	2,34	2,60	5,57	8,41	0,29	0,61



IMA-B	90.410.482,03
CDI	26.652.876,22
Disponibilidades Financeiras	17.313.428,38

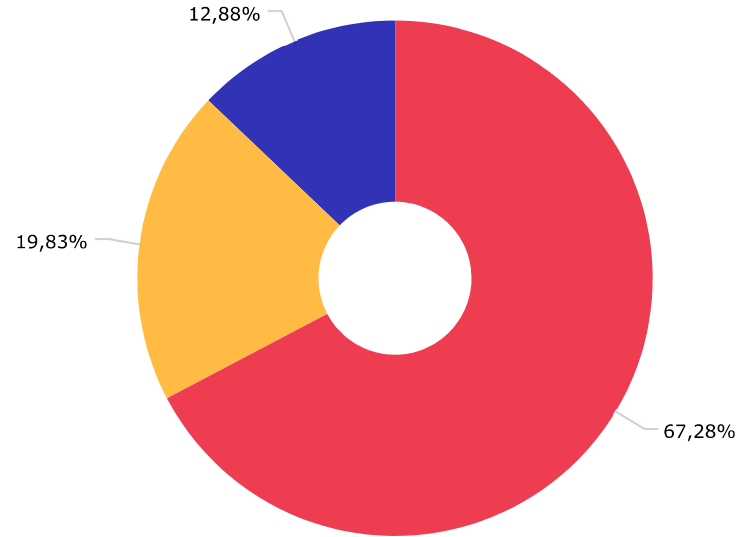


Renda Fixa Duração Livre Soberano	90.410.482,03
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	22.793.365,11
Disponibilidades Financeiras	17.313.428,38
Renda Fixa Duração Média Soberano	3.859.511,11



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	90.410.482,03
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	26.652.876,22
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	17.313.428,38





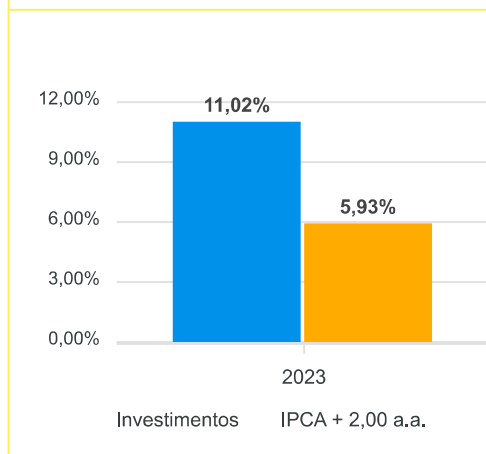
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	90.410.482,03
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	26.652.876,22
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	17.313.428,38

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%
Novembro	111.997.501,00	35.000.000,00	31.000.000,00	117.063.358,25	1.065.857,25	14.750.915,80	0,92% ▲	11,02%	0,44%	5,93%	185,83%	0,23%

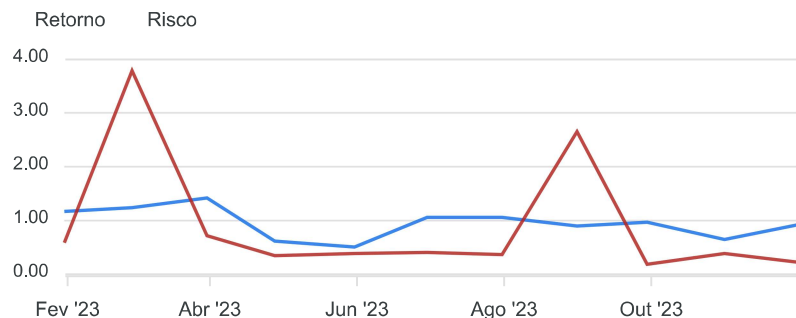
Retorno Acumulado (Períodos)

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%

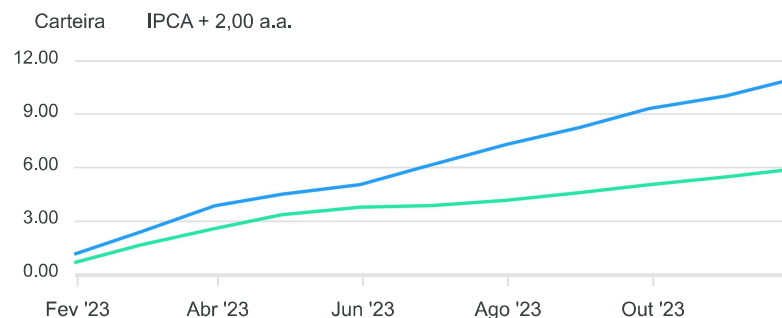
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

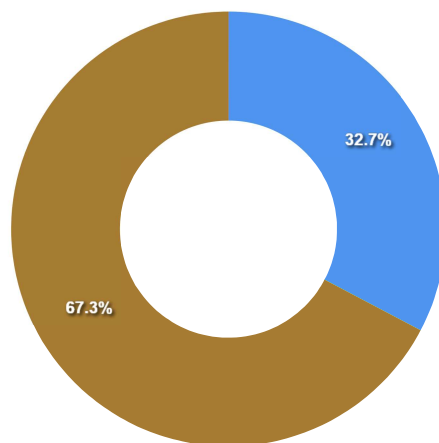


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 30/11/2023**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	43.966.304,60	37,56
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	90.410.482,03	77,23
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	19.457.877,46	34.000.000,00	31.000.000,00	22.793.365,11	335.487,65	0,63% ▲	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	2.833.892,13	1.000.000,00	0,00	3.859.511,11	25.618,98	0,67% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.181.119,00	0,00	0,00	9.253.250,35	72.131,35	0,79% ▲	0,29%
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.644.262,18	0,00	0,00	3.672.864,24	28.602,06	0,78% ▲	0,29%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.018.958,43	0,00	0,00	44.365.176,84	346.218,41	0,79% ▲	0,29%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	32.861.391,80	0,00	0,00	33.119.190,60	257.798,80	0,78% ▲	0,29%
	111.997.501,00	35.000.000,00	31.000.000,00	117.063.358,25	1.065.857,25	0,92%	0,23%

## Cenário Econômico

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

## 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

Como já falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

### 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, 12 de dezembro 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 **Novembro/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 **Novembro/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.



