

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 3.4, 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
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.331.357,10	9,49%	498.760.290,91	1,87%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.702.407,68	3,76%	56.260.792,90	6,58%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.742.241,21	45,50%	3.885.045.033,34	1,15%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	33.392.406,20	33,95%	192.912.939,03	17,31%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.176.707,80	7,30%	16.860.564.075,44	0,04%	7º III a

Investimentos


\$ 98.345.119,99

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.207.457,44

Total Carteira

\$ 100.552.577,43

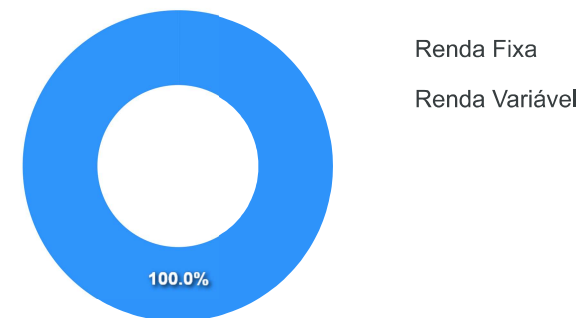
Governança (Pró Gestão) NIVEL 3 23/11/2024

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado (%)	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	92,70%	91.168.412,19	7.176.707,80
7º III a - FI Referenciados RF	75,00%	7,30%	7.176.707,80	66.582.132,19

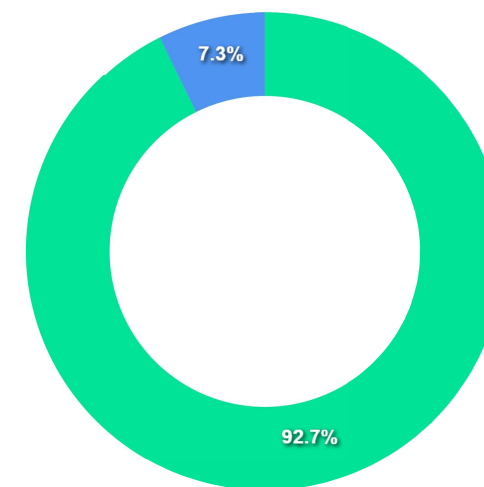
Governança (Pró Gestão)

🔗 NIVEL 3 23/11/2024

Segmentos

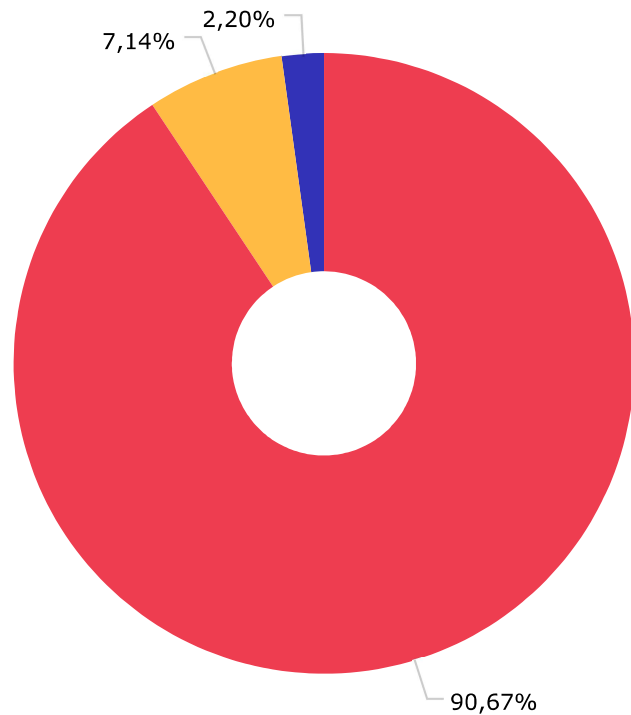


Artigos

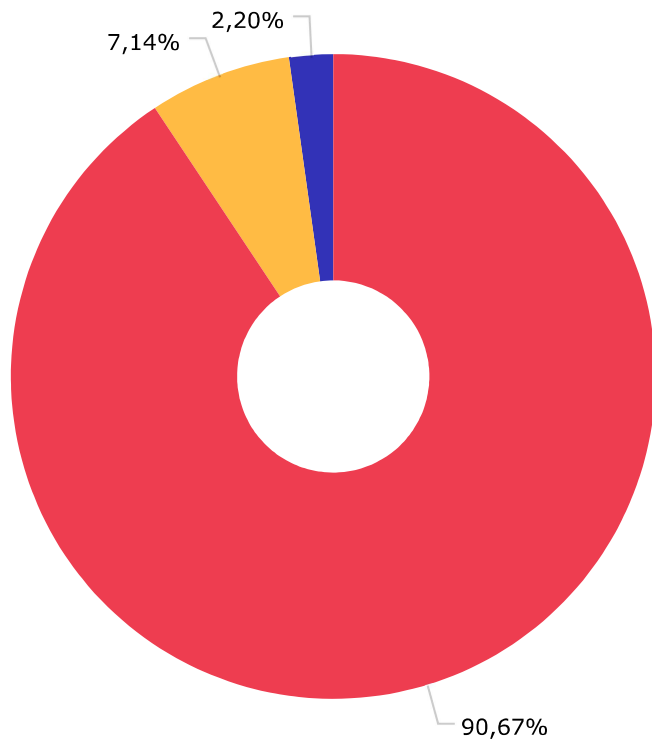


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	98.345.119,99						
7° I b - FI 100% Títulos TN	92,70%	0,00%	79,00%	100,00%	7.176.707,80						
7° III a - FI Referenciados RF	7,30%	0,00%	20,00%	75,00%	66.582.132,19						

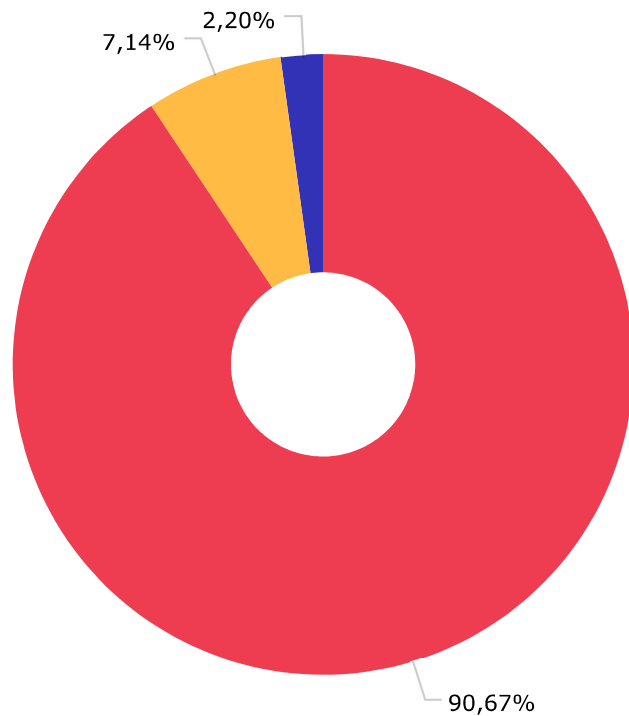
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85	2,65	2,65	5,55	12,40	27,30	0,01	0,03
IMA-B - BENCHMARK	0,08	0,18	0,18	4,94	11,81	20,21		
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92	-0,08	-0,08	2,08	4,02	7,43	0,20	0,42
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91	-0,09	-0,09	2,06	4,01	7,42	0,20	0,42
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91	-0,12	-0,12	2,04	4,01	7,41	0,20	0,42
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



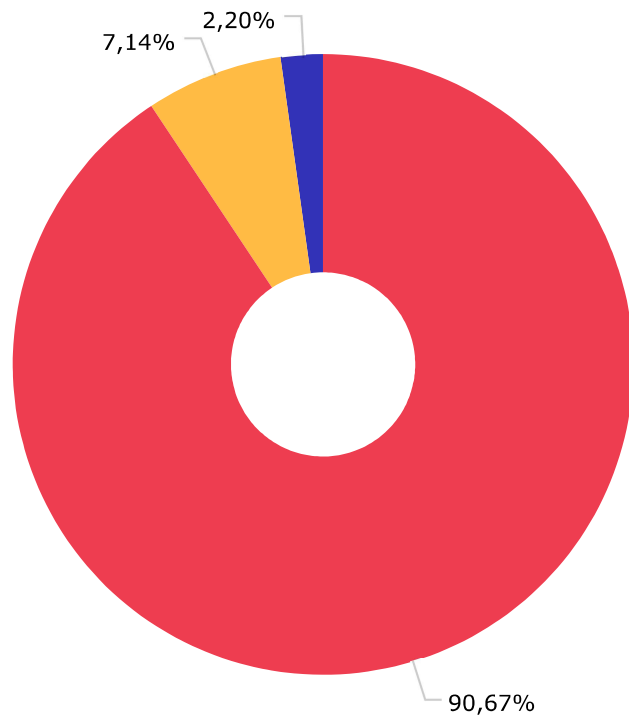
IMA-B	91.168.412,19
CDI	7.176.707,80
Disponibilidades Financeiras	2.207.457,44



■ Renda Fixa Duração Livre Soberano	91.168.412,19
■ Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	7.176.707,80
■ Disponibilidades Financeiras	2.207.457,44



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	91.168.412,19
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.176.707,80
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.207.457,44



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	91.168.412,19
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	7.176.707,80
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.207.457,44

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	128.282.392,38	28.001.200,73	40.001.200,73	117.741.330,05	1.458.937,67	1.458.937,67	1,14% ▲	1,14%	0,84%	0,84%	135,71%	0,26%
Fevereiro	117.741.330,05	30.560.494,69	32.061.536,97	116.132.869,31	-107.418,46	1.351.519,21	-0,09% ▼	1,05%	1,19%	2,04%	51,47%	3,74%
Março	116.132.869,31	37.844.833,50	56.723.670,36	98.345.119,99	1.091.087,54	2.442.606,75	0,94% ▲	1,99%	0,54%	2,59%	76,83%	0,19%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.442.606,75	1,99%	2,59%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

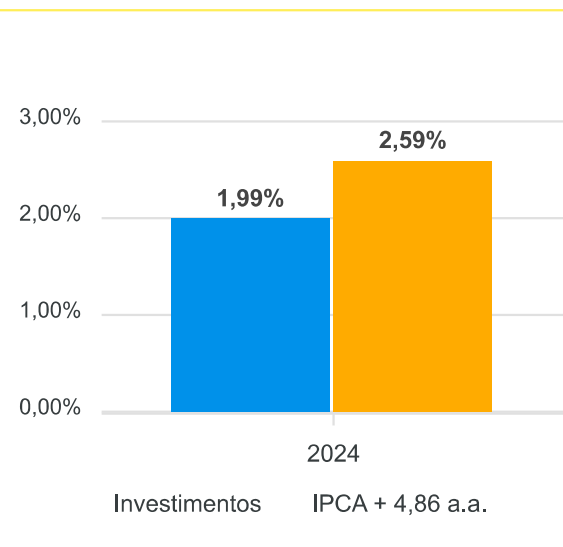


Gráfico Risco x Retorno

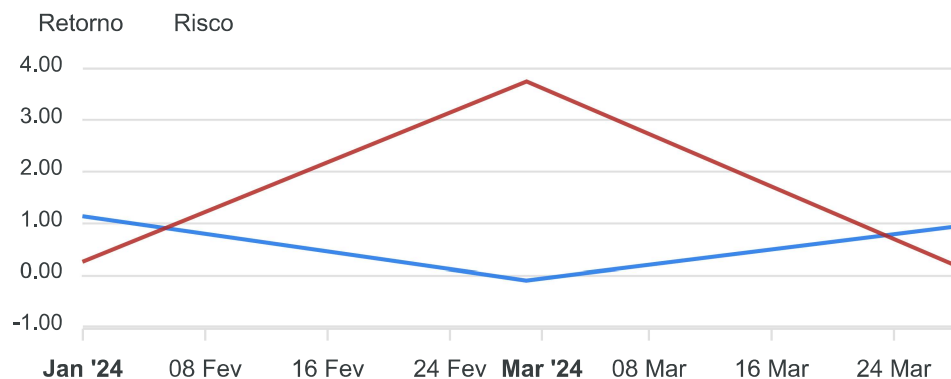
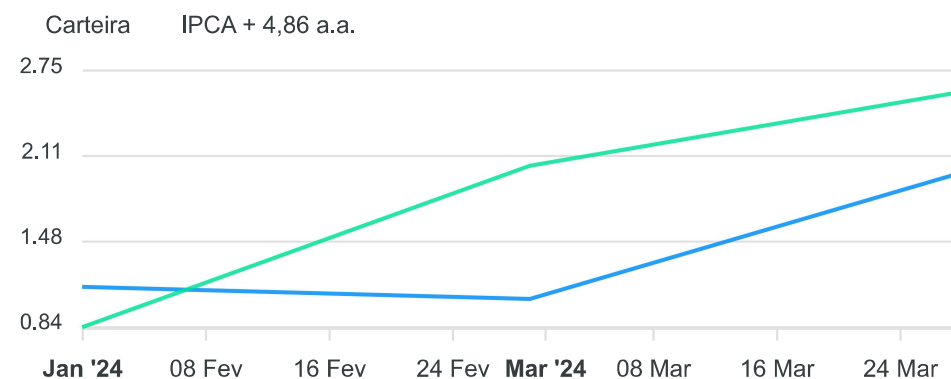
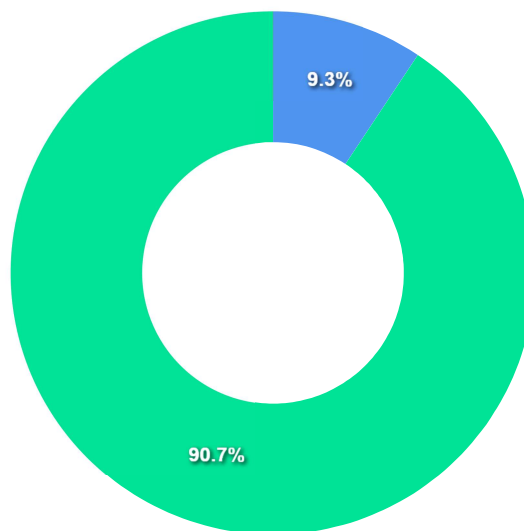


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/03/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	9.384.165,24	9,54
Até D+180	91.168.412,19	92,70
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	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	21.792.047,61	37.174.708,44	52.028.105,15	7.176.707,80	238.056,90	0,40% ▲	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	4.000.000,00	0,00	4.024.724,40	0,00	24.724,40	0,62% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.246.709,90	0,00	0,00	9.331.357,10	84.647,20	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.668.842,24	0,00	0,00	3.702.407,68	33.565,44	0,91% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.335.600,96	0,00	0,00	44.742.241,21	406.640,25	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	33.089.668,60	0,00	0,00	33.392.406,20	302.737,60	0,91% ▲	0,20%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	670.125,06	670.840,81	0,00	715,75	0,11% ▲	0,01%
	116.132.869,31	37.844.833,50	56.723.670,36	98.345.119,99	1.091.087,54	0,94%	0,19%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.451.127,64	1.452.732,46	0,00	1.604,82	0,11% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23.140.631,78	90.955.401,28	107.559.694,20	7.176.707,80	640.368,94	0,56% ▲
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	13.897.678,18	4.000.000,00	18.140.588,21	0,00	242.910,03	1,36% ▲
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.338.567,50	0,00	263.611,25	9.331.357,10	256.400,85	2,75% ▲
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.706.697,50	0,00	105.950,81	3.702.407,68	101.660,99	2,74% ▲
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.774.672,62	0,00	1.263.831,13	44.742.241,21	1.231.399,72	2,75% ▲
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	33.424.144,80	0,00	0,00	33.392.406,20	-31.738,60	-0,09% ▼
	128.282.392,38	96.406.528,92	128.786.408,06	98.345.119,99	2.442.606,75	1,90%

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

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 **Março/2024**, 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 **Março/2024** 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.

