

# 2024

## Relatório Mensal e 3º trimestre de 2024

# Setembro

## 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	32.012.620,28	32,51%	11.688.156.356,10	0,27%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	48.174.621,79	48,92%	11.229.374.861,63	0,43%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18.287.526,07	18,57%	20.065.228.623,01	0,09%	7º III a

Investimentos

\$ 98.474.768,14

Disponibilidades Financeiras

\$ 2.743.675,99

Total Carteira

\$ 101.218.444,13

Governança (Pró Gestão)

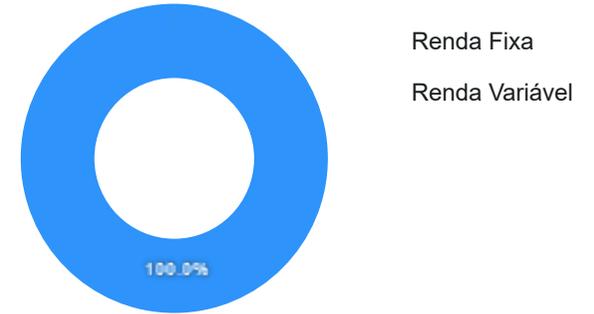
 NIVEL 3 23/11/2024

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	81,43%	80.187.242,07	18,57%	18.287.526,07
7º III a - FI Referenciados RF	75,00%	18,57%	18.287.526,07	56,43%	55.568.550,04

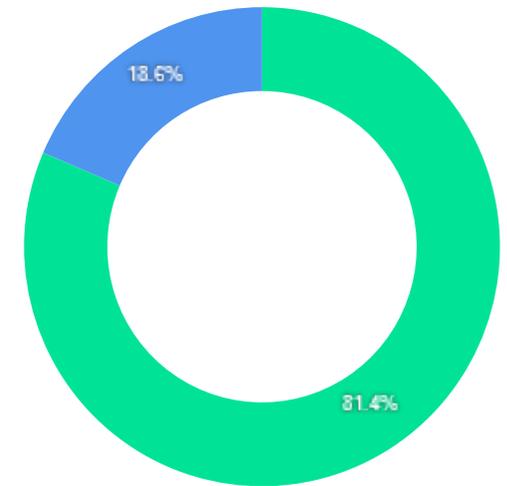
### Governança (Pró Gestão)

NIVEL 3 23/11/2024

### Segmentos

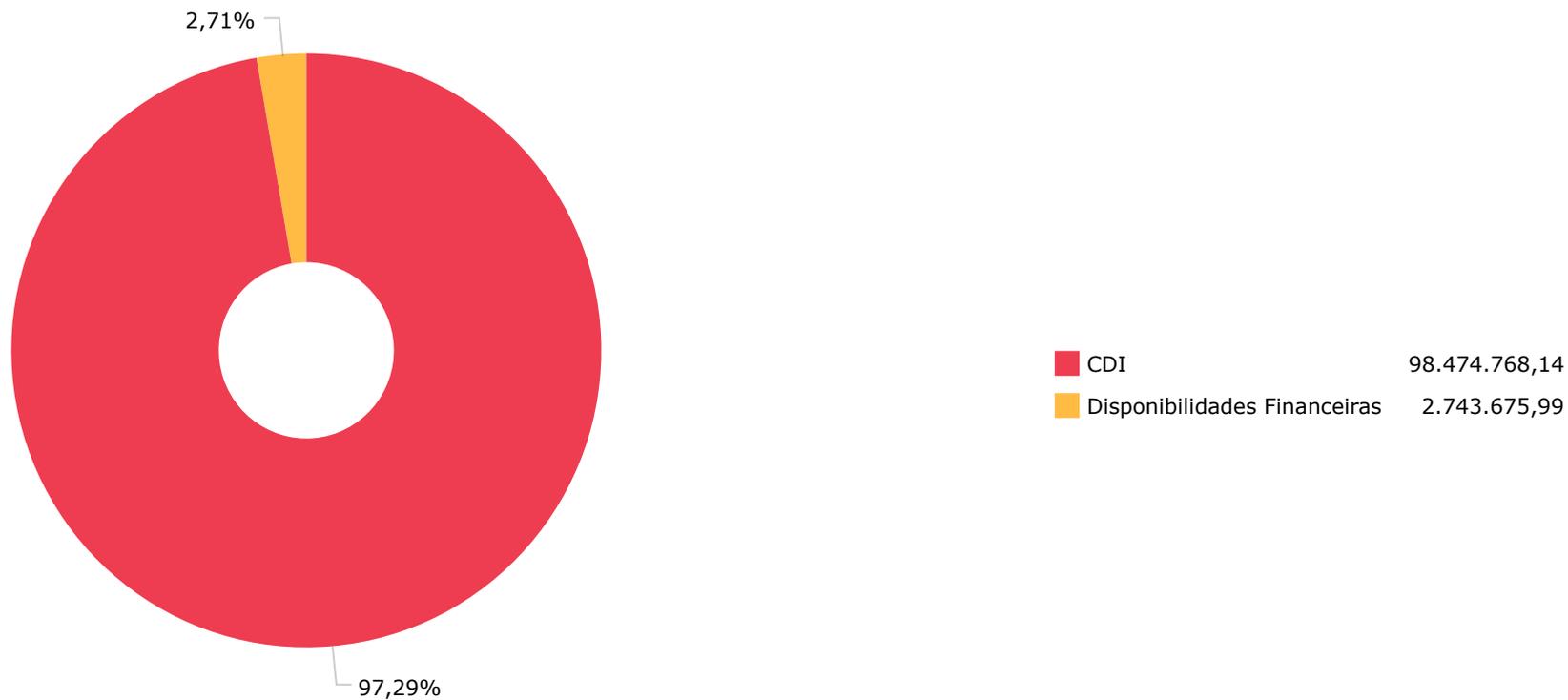


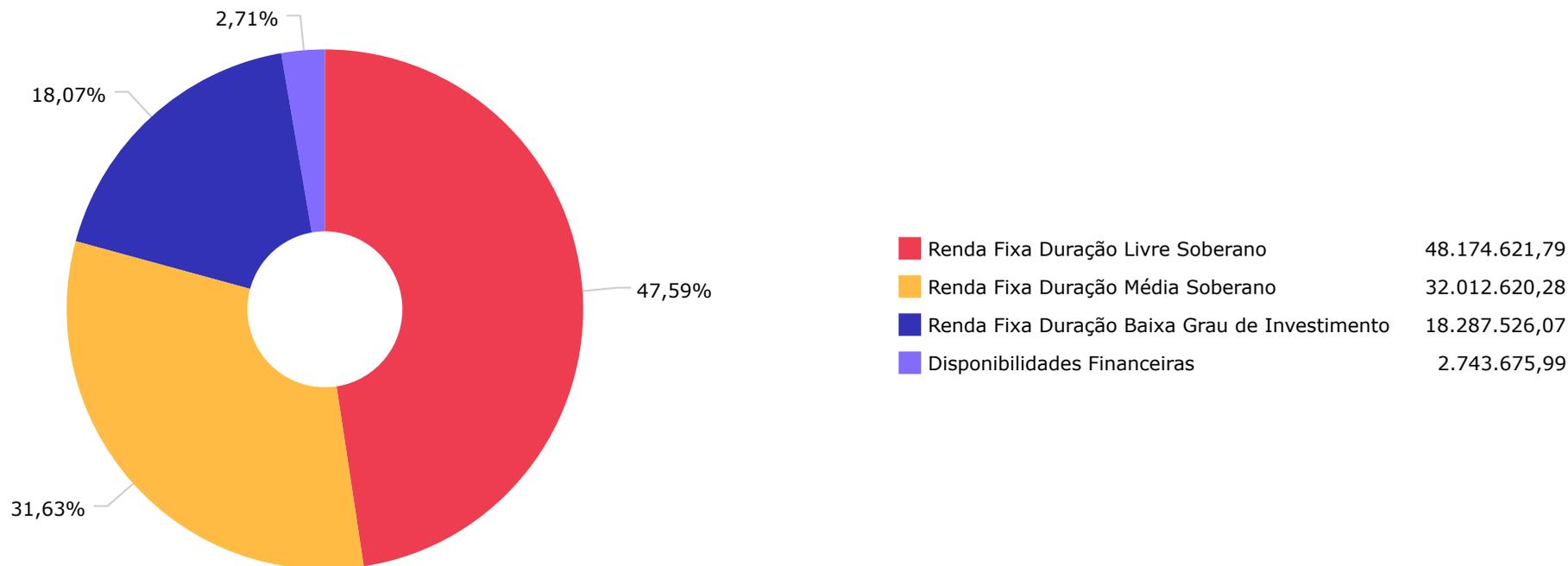
### Artigos

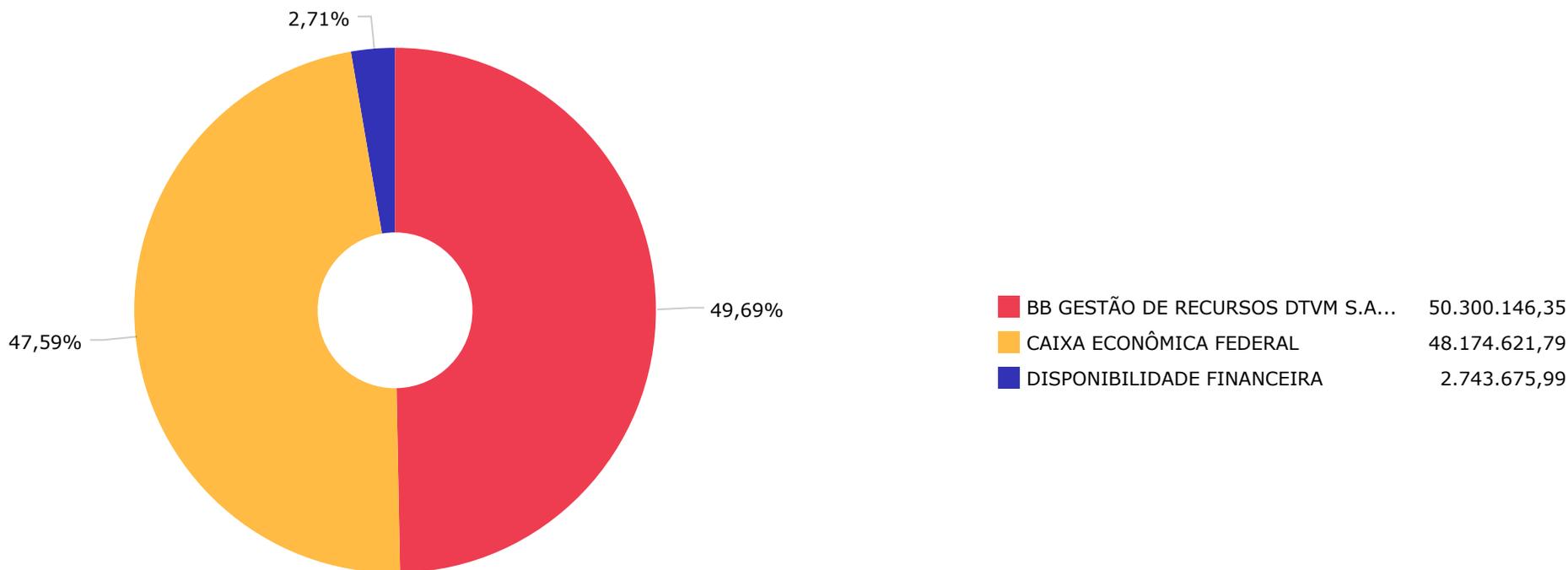


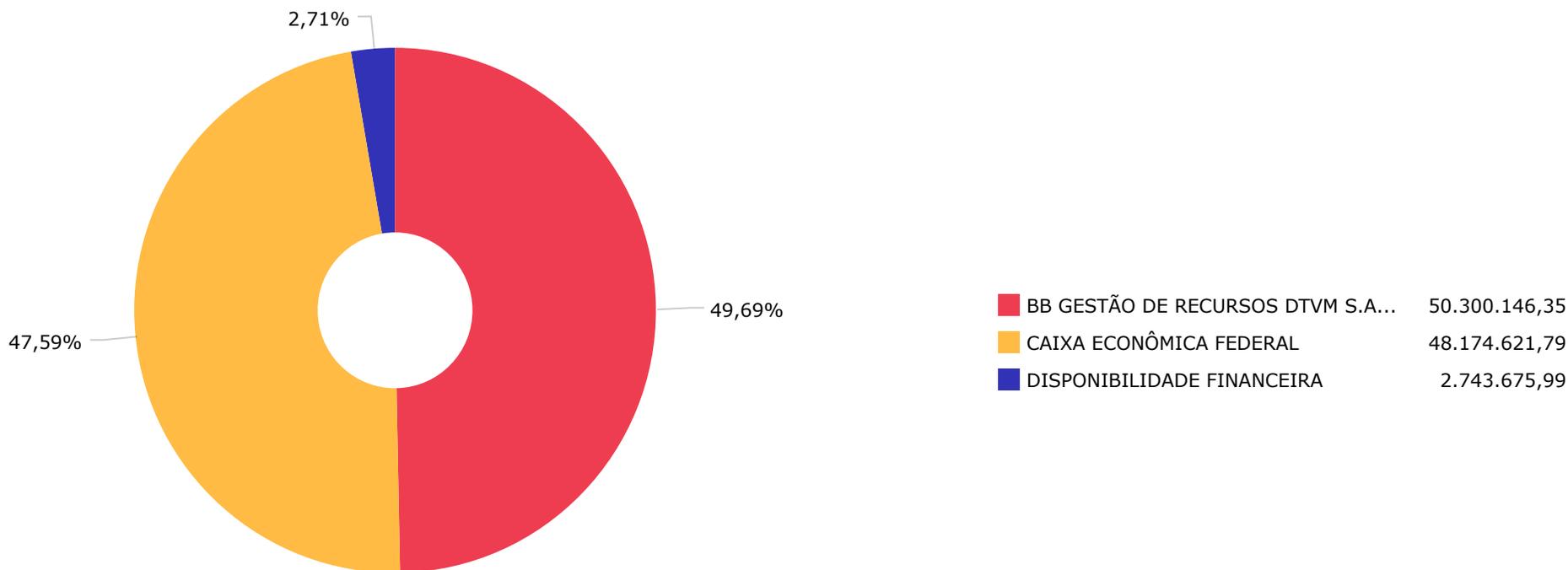
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	98.474.768,14						
7° I b - FI 100% Títulos TN	81,43%	0,00%	79,00%	100,00%	18.287.526,07						
7° III a - FI Referenciados RF	18,57%	0,00%	20,00%	75,00%	55.568.550,04						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,83</b>	<b>7,99</b>	<b>2,63</b>	<b>5,23</b>	<b>11,06</b>	<b>25,98</b>		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,84	8,11	2,73	5,33	11,17	26,07	0,01	0,02
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83	7,77	2,64	5,08	10,77	25,55	0,02	0,04
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,82	7,80	2,58	5,10	10,77	25,35	0,01	0,01









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%
Abril	98.345.119,99	70.925.091,44	72.750.844,19	97.390.559,91	871.192,67	3.313.799,42	0,89% ▲	2,90%	0,80%	3,40%	85,29%	0,25%
Mai	97.390.559,91	39.788.713,56	44.372.649,35	93.708.465,83	901.841,71	4.215.641,13	0,93% ▲	3,85%	0,86%	4,29%	89,74%	0,64%
Junho	93.708.465,83	36.529.280,78	27.563.896,60	103.850.399,64	1.176.549,63	5.392.190,76	1,15% ▲	5,04%	0,59%	4,91%	102,65%	0,48%
Julho	103.850.399,64	29.358.489,01	27.663.670,12	106.722.256,28	1.177.037,75	6.569.228,51	1,12% ▲	6,21%	0,82%	5,76%	107,81%	0,25%
Agosto	106.722.256,28	153.673.954,27	163.238.246,98	98.215.796,32	1.057.832,75	7.627.061,26	0,99% ▲	7,26%	0,40%	6,18%	117,48%	0,04%
Setembro	98.215.796,32	110.553.899,39	111.190.577,25	98.474.768,14	895.649,68	8.522.710,94	0,91% ▲	8,24%	0,84%	7,07%	116,55%	0,01%

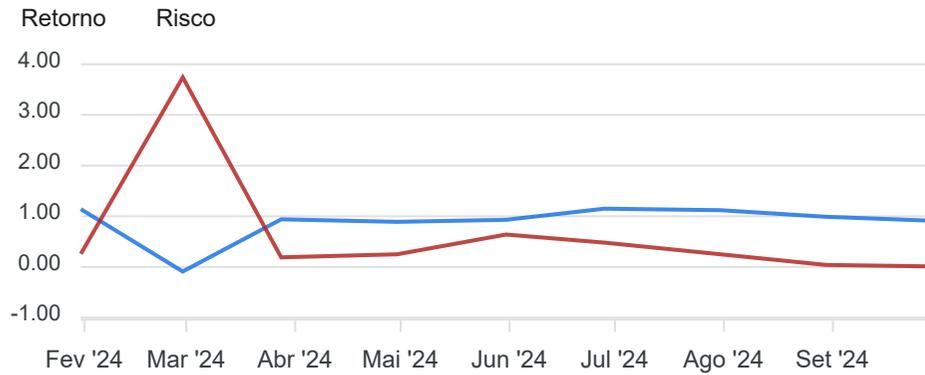
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.442.606,75	1,99%	2,59%
2º Trim	2.949.584,01	2,99%	2,26%
1º Sem	5.392.190,76	5,04%	4,91%
3º Trim	3.130.520,18	3,05%	2,06%

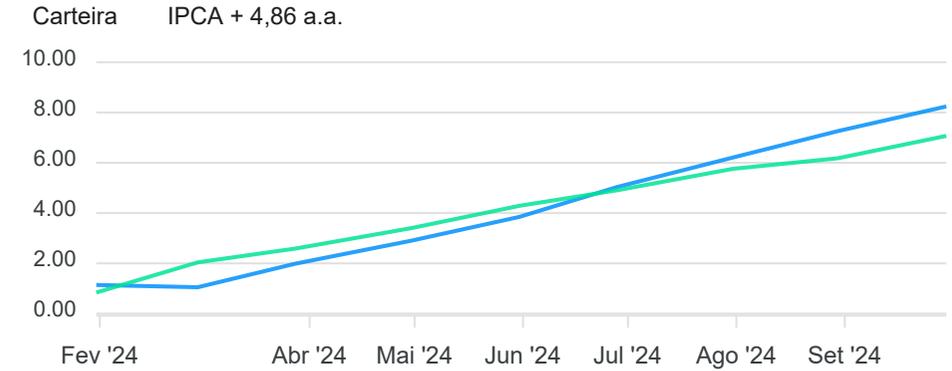
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

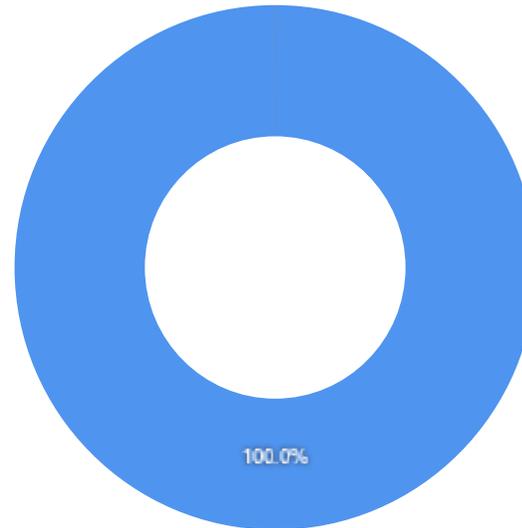


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 30/09/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	101.218.444,13	102,79
Até D+180	0,00	0,00
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 FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.661.583,20	0,00	1.663.980,26	0,00	2.397,06	0,14% ▲	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.013.449,59	78.553.899,39	61.526.596,99	18.287.526,07	246.774,08	0,31% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	95.540.763,53	0,00	48.000.000,00	48.174.621,79	633.858,26	0,66% ▲	0,02%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,00	32.000.000,00	0,00	32.012.620,28	12.620,28	0,04% ▲	0,01%
	98.215.796,32	110.553.899,39	111.190.577,25	98.474.768,14	895.649,68	0,91%	0,01%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	25.524.651,58	25.558.777,61	0,00	34.126,03	0,13% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,00	140.870.631,27	123.107.806,87	18.287.526,07	524.701,67	0,37% ▲
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,00	32.000.000,00	0,00	32.012.620,28	12.620,28	0,04% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.076.530,09	0,00	10.234.850,05	0,00	158.319,96	1,57% ▲
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.597.924,90	0,00	9.742.910,15	0,00	144.985,25	1,51% ▲
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.808.066,26	0,00	3.865.276,16	0,00	57.209,90	1,50% ▲
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	46.022.418,19	0,00	46.720.368,31	0,00	697.950,12	1,52% ▲
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	34.345.460,20	0,00	34.862.505,20	0,00	517.045,00	1,51% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	95.191.059,82	48.000.000,00	48.174.621,79	983.561,97	1,03% ▲
	103.850.399,64	293.586.342,67	302.092.494,35	98.474.768,14	3.130.520,18	3,01%

## Cenário Econômico

O mês de julho trouxe alívio para a maioria das carteiras de investimentos dos nossos clientes. Os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses.

Mantendo o bom humor de julho, agosto também apresentou um forte desempenho para as carteiras de nossos clientes. Os ativos de renda fixa, embora tenham tido um desempenho inferior ao de julho, ainda assim contribuíram positivamente para a carteira. Já os ativos de renda variável ligados ao IBOVESPA, tiveram um desempenho robusto, impulsionando significativamente os resultados. Por fim, os investimentos no exterior, apesar de terem passado boa parte do mês em território negativo, registraram uma recuperação na última semana, resultando em mais um segmento com desempenho positivo nas carteiras.

Depois dos dois meses anteriores do trimestre de desempenhos positivos, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho das carteiras de nossos clientes. A maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas.

## 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 de forma consolidada e no período resultados ainda insatisfatórios.

### 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 investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### **Distribuição por Gestoras e Administradoras**

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### **Retorno da Carteira de Investimentos**

Depois dos dois meses anteriores do trimestre de desempenhos positivos, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho da carteira. Como já dissemos, a maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas. De qualquer forma, a renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI mantendo a melhor relação risco x retorno x liquidez.

### **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, 10 de outubro 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 **Setembro/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 **Setembro/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.