



# Relatório de Investimento

Anual - 2024



SECRETARIA DE ESTADO  
DA ADMINISTRAÇÃO



**SERGIPE**  
GOVERNO DO ESTADO

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	24.283.004,70	86,56%	12.294.505.798,37	0,20%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25.801,96	0,09%	11.311.864.366,70	0,00%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.746.125,15	13,35%	20.140.019.415,30	0,02%	7º III a

**Investimentos**

\$ 28.054.931,81

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 4.093.198,23

**Total Carteira**

\$ 32.148.130,04

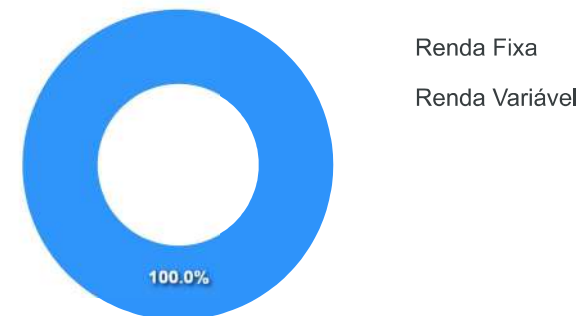
**Governança (Pró Gestão)**

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	86,65%	24.308.806,66	13,35%	3.746.125,15
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	13,35%	3.746.125,15	46,65%	13.086.833,94

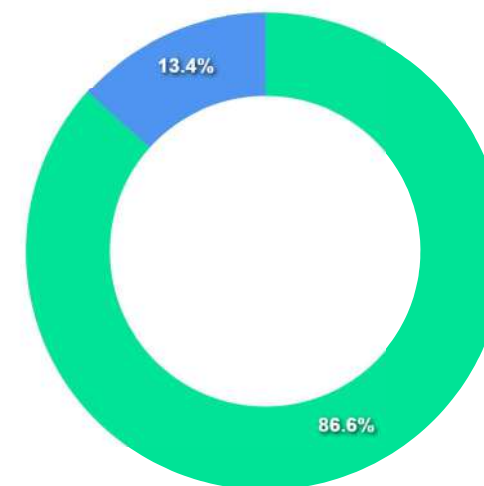
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos

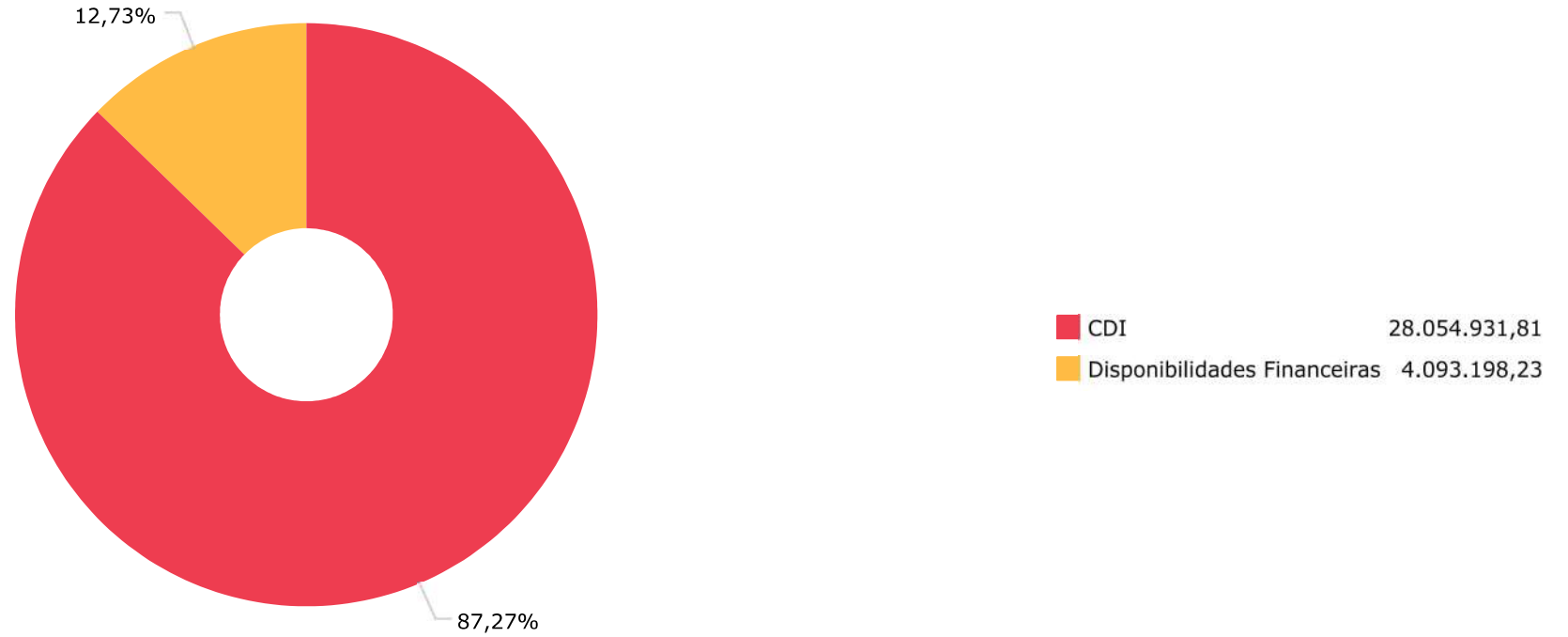


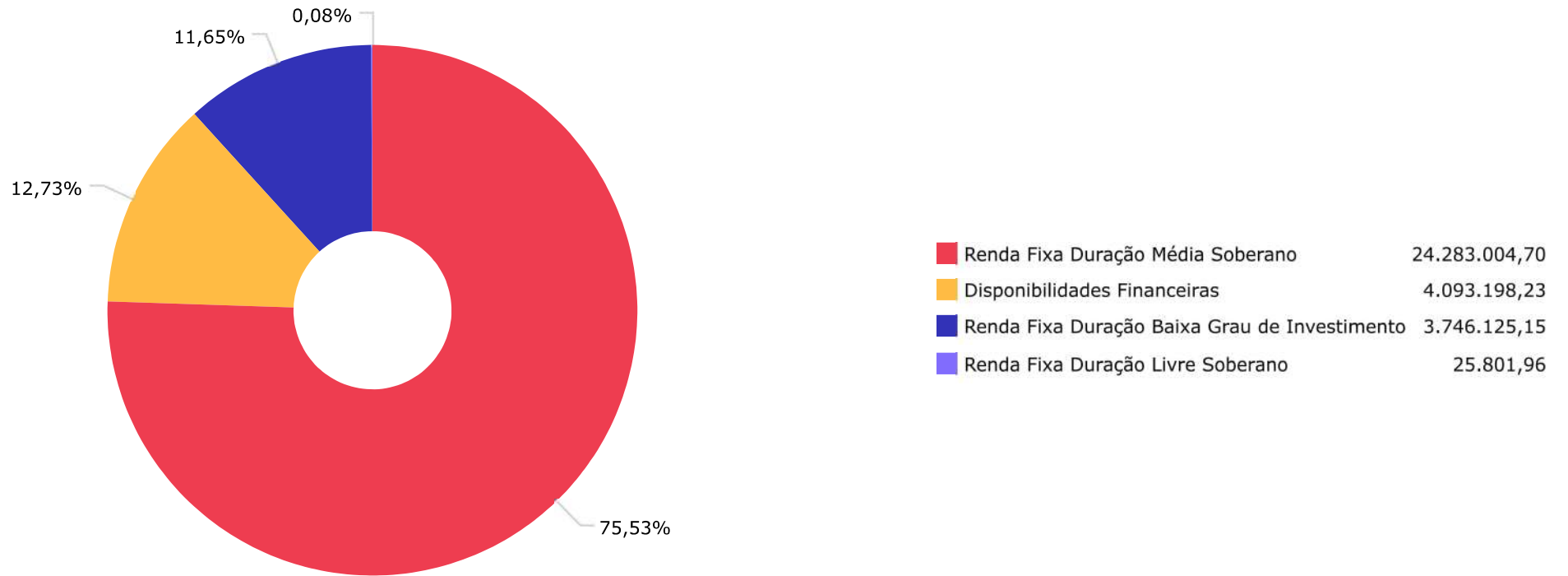
Artigos

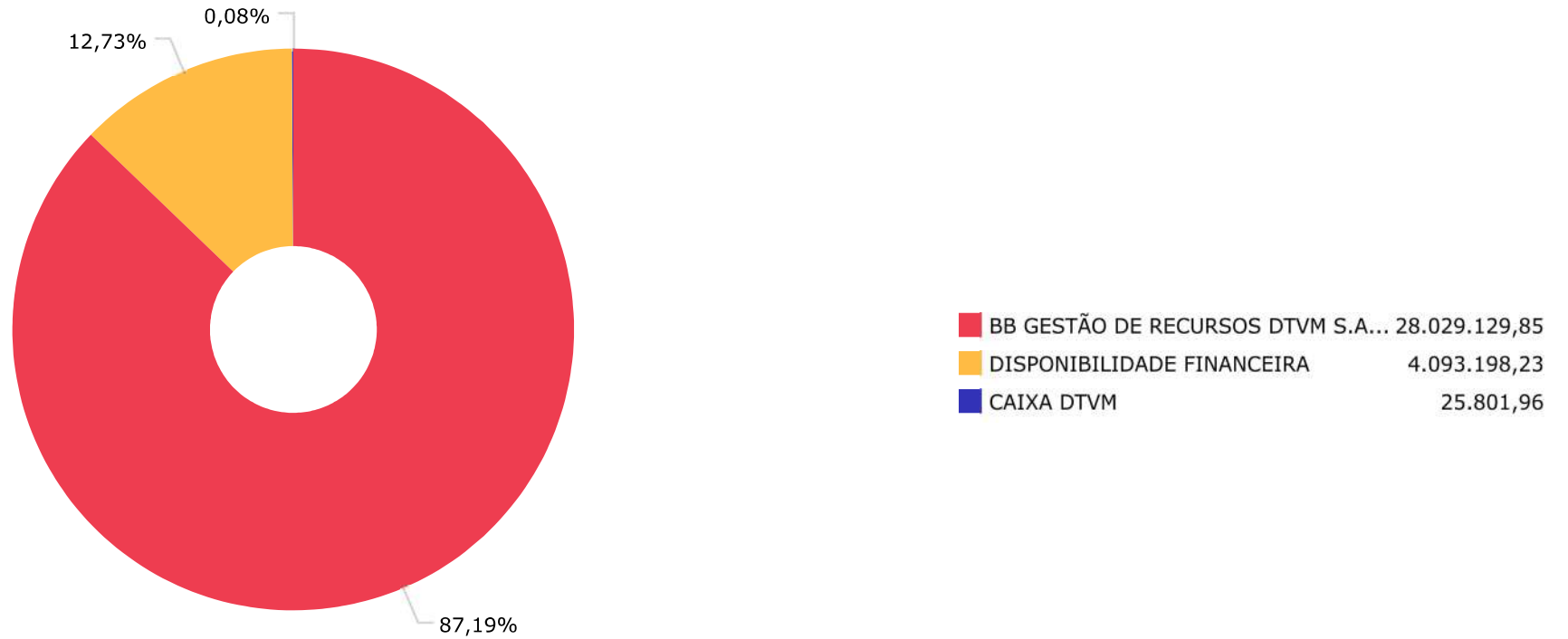


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	28.054.931,81						
7º I b - FI 100% Títulos TN	86,65%	0,00%	79,00%	100,00%	3.746.125,15						
7º III a - FI Referenciados RF	13,35%	0,00%	20,00%	75,00%	17.295.073,71						

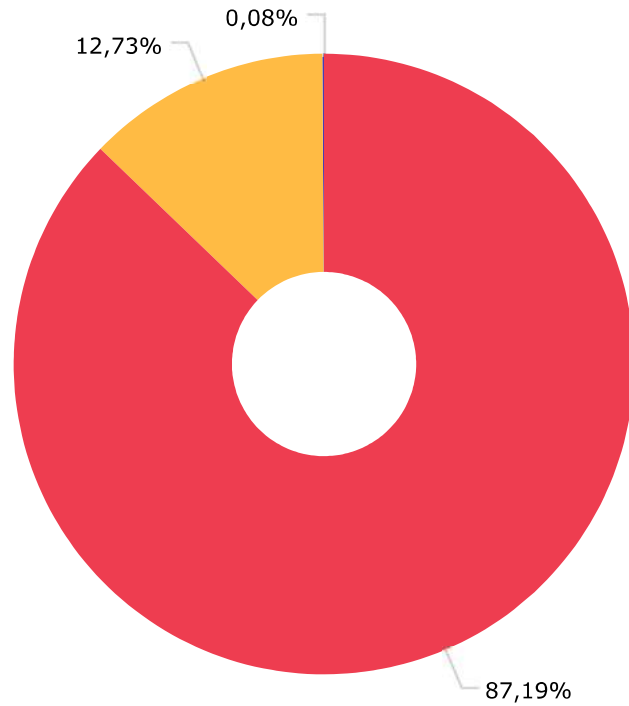
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,93</b>	<b>10,87</b>	<b>2,67</b>	<b>5,37</b>	<b>10,87</b>	<b>25,34</b>		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80	10,88	2,56	5,36	10,88	25,27	0,05	0,12
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86	10,61	2,64	5,35	10,61	24,97	0,05	0,11
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,87	10,59	2,59	5,23	10,59	24,69	0,02	0,05











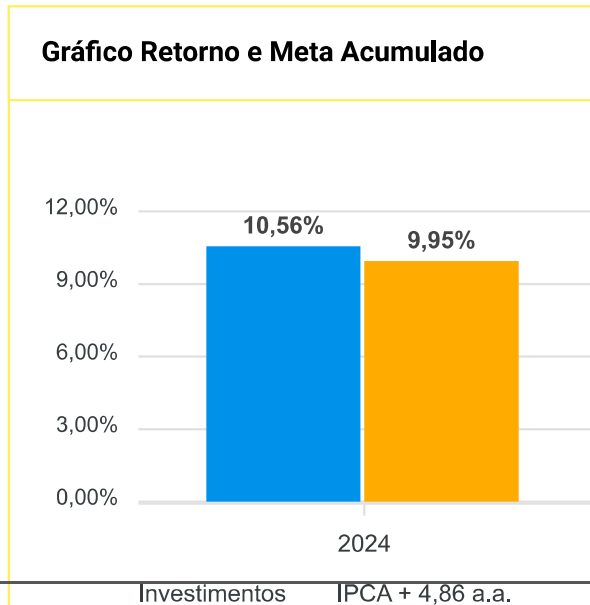
■	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	28.029.129,85
■	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	4.093.198,23
■	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.801,96

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%
Outubro	98.474.768,14	44.186.871,49	44.085.879,49	99.548.026,77	972.266,63	9.494.977,57	0,99% ▲	9,31%	1,00%	8,14%	114,37%	0,04%
Novembro	99.548.026,77	1.030,74	182.362,79	100.161.387,33	794.692,61	10.289.670,18	0,80% ▲	10,18%	0,75%	8,95%	113,74%	0,01%
Dezembro	100.161.387,33	22.705.458,10	95.157.298,50	28.054.931,81	345.384,88	10.635.055,06	0,34% ▲	10,56%	0,92%	9,95%	106,13%	0,02%

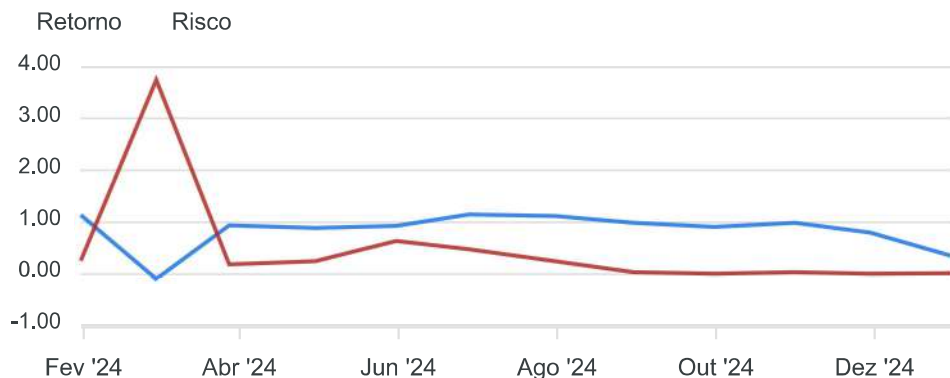
Retorno Acumulado (Períodos)

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%
4º Trim	2.112.344,12	2,14%	2,69%
2º Sem	5.242.864,30	5,26%	4,81%

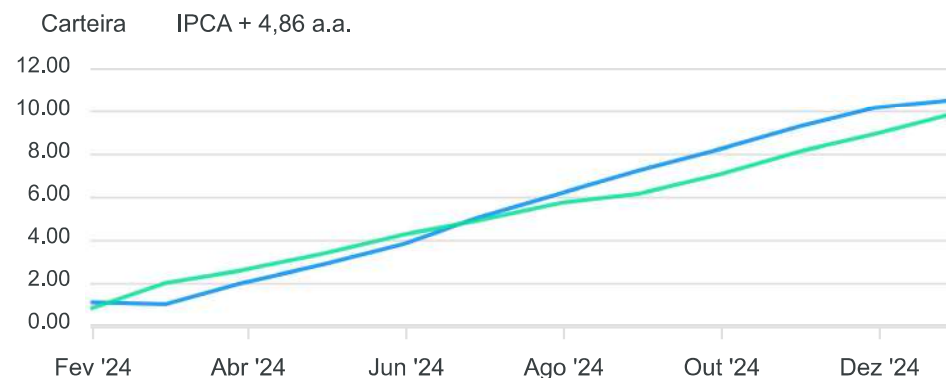
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



**Gráfico Risco x Retorno**

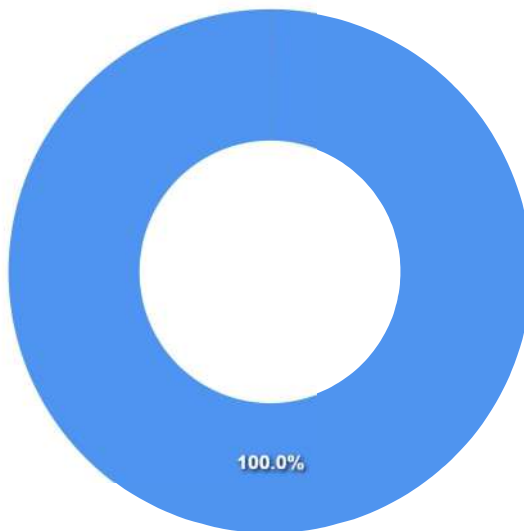


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 31/12/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	32.148.130,04	100,00
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 PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19.608.958,68	5.458,10	16.017.298,50	3.746.125,15	149.006,87	0,76% ▲	0,05%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	31.525.427,85	22.700.000,00	30.000.000,00	24.283.004,70	57.576,85	0,11% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	49.027.000,80	0,00	49.140.000,00	25.801,96	138.801,16	0,28% ▲	0,05%
	100.161.387,33	22.705.458,10	95.157.298,50	28.054.931,81	345.384,88	0,34%	0,02%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	15.000.000,00	15.005.879,49	0,00	5.879,49	0,04% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18.287.526,07	15.193.360,33	30.279.661,29	3.746.125,15	544.900,04	1,63% ▲
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	32.012.620,28	36.700.000,00	45.000.000,00	24.283.004,70	570.384,42	0,83% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	48.174.621,79	0,00	49.140.000,00	25.801,96	991.180,17	2,06% ▲
	98.474.768,14	66.893.360,33	139.425.540,78	28.054.931,81	2.112.344,12	2,15%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	103.365.014,87	103.428.958,12	0,00	63.943,25	0,06% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23.140.631,78	322.873.243,01	344.222.983,94	3.746.125,15	1.955.234,30	0,57% ▲
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	13.897.678,18	72.700.000,00	63.140.588,21	24.283.004,70	825.914,73	0,95% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	10.000.000,00	10.234.850,05	0,00	234.850,05	2,35% ▲
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.338.567,50	0,00	10.006.521,40	0,00	667.953,90	7,15% ▲
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.706.697,50	0,00	3.971.226,97	0,00	264.529,47	7,14% ▲
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	44.774.672,62	0,00	47.984.199,44	0,00	3.209.526,82	7,17% ▲
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	33.424.144,80	0,00	34.862.505,20	0,00	1.438.360,40	4,30% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	95.191.059,82	97.140.000,00	25.801,96	1.974.742,14	2,07% ▲
	128.282.392,38	604.129.317,70	714.991.833,33	28.054.931,81	10.635.055,06	8,29%

## Cenário Econômico

O mês de dezembro continuou marcado por muita volatilidade, impactando diretamente a rentabilidade dos investimentos, e comprometendo o fechamento anual das carteiras. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo prazo continuaram em baixa devido à manutenção do movimento de abertura da curva de juros. Na renda variável o mês de dezembro apresentou um dos piores desempenhos do ano, diante da deterioração das perspectivas de ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram o bom desempenho no mês, ainda beneficiados pela valorização do dólar frente ao real.

## 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), ficou 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 demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 não foram integralmente 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.

### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos o mês de dezembro continuou marcado por muita volatilidade, impactando diretamente a rentabilidade da carteira, e comprometendo seu fechamento anual. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo seguiram em baixa devido à manutenção do movimento de abertura da curva de juros. Já no curto prazo, os ativos vinculados ao CDI apresentaram comportamento favorável. Na renda variável o mês de dezembro apresentou um dos piores desempenhos do ano, diante da falta de perspectivas favoráveis em relação ao ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram o bom desempenho no mês, ainda beneficiados pela valorização do dólar frente ao real.

### 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, 13 de janeiro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP



**PERFIL E CARACTERÍSTICAS**

Administrador  
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.

Gestão  
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.

Taxa de Administração  
0,20%

Taxa de Performance  
Não possui

Disponibilidade de Resgate  
D+0

Quantidade de Cotistas  
111.725

Patrimônio Líquido Fundo  
12.294.505.798,37

**PERFIL DO FUNDO**

Enquadramento Resolução  
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Benchmark  
CDI

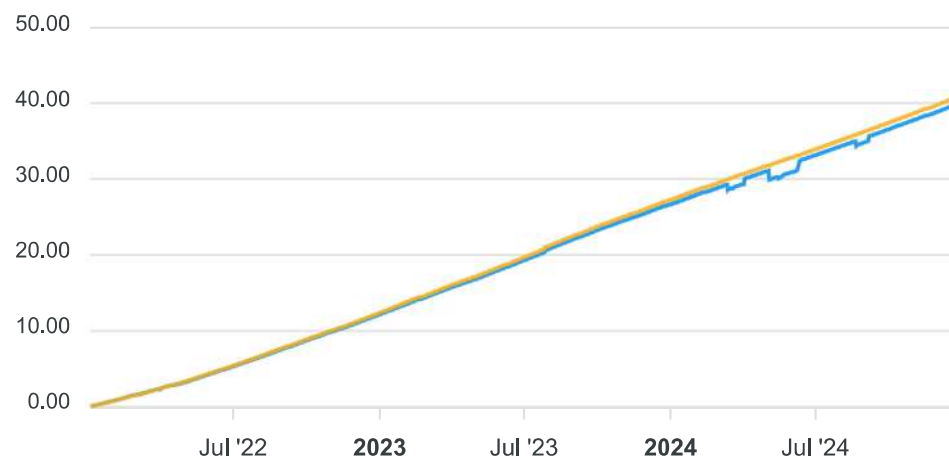
Classificação ANBIMA  
Renda Fixa Duração Média Soberano

Política de Investimento  
Aloca seus recursos em ativos e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, utilizando-se de cotas de fundos de investimento que apresentem carteira com prazo médio superior a 365 dias.

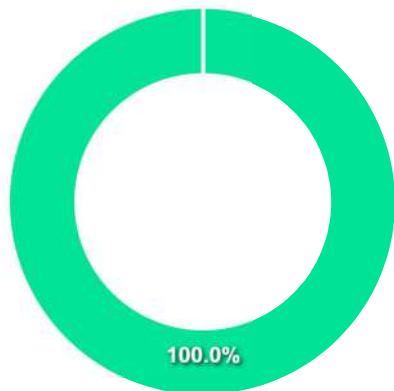
**COMPARATIVO**

📅 31/12/2024

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,87%	10,59%	2,59%	5,23%	10,59%	24,69%	0,02%	0,05%
Benchmark	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%		



**CARTEIRA DO FUNDO**



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de BB ATACADO FEDERAL FI RENDA FIXA LP	12.294.638,56	100,00	Fundos de Investimento
Valores a pagar / Taxa Cetip	30,76	0,00	Valores a pagar/receber
Outras Disponibilidades	15,38	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / IR_a_recolher	14,72	0,00	Outros
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	5,73	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a receber	0,95	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,83	0,00	Outros
Outros Valores a receber	0,53	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a receber	0,00	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-97,58	0,00	Outros

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	12.294.638,56	100.00%
Valores a pagar/receber	53,35	0.00%
Outros	-82,02	-0.00%

**PERFIL E CARACTERÍSTICAS**

Administrador  
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Gestão  
CAIXA DTVM

Taxa de Administração  
0,20%

Taxa de Performance  
Não possui

Disponibilidade de Resgate  
D+0

Quantidade de Cotistas  
740

Patrimônio Líquido Fundo  
11.311.864.366,70

**PERFIL DO FUNDO**

Enquadramento Resolução  
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Benchmark  
CDI

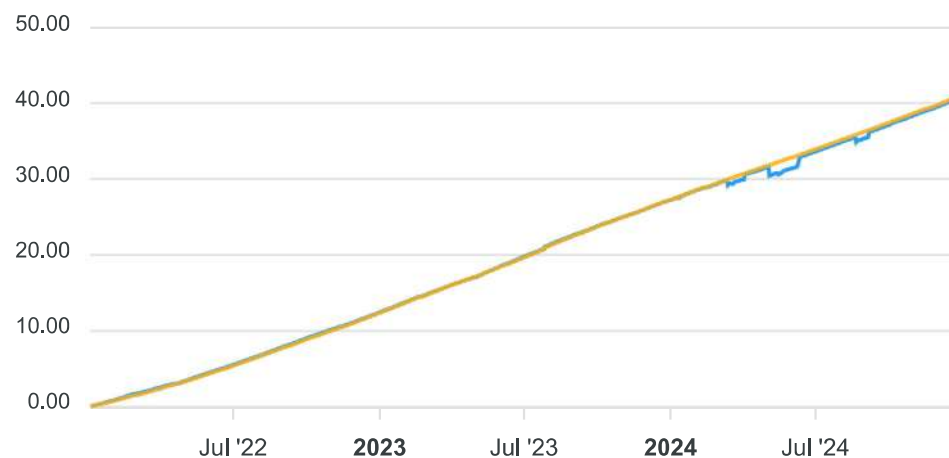
Classificação ANBIMA  
Renda Fixa Duração Livre Soberano

Política de Investimento  
Aplica seus recursos em títulos públicos federais, com prazo médio de carteira superior 365 dias.

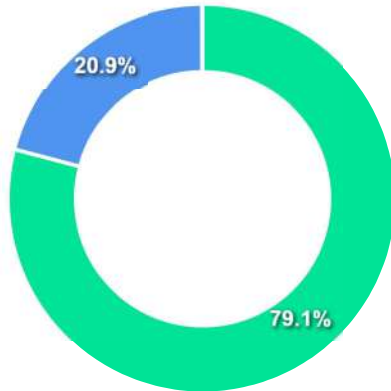
**COMPARATIVO**

📅 31/12/2024

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,86%	10,61%	2,64%	5,35%	10,61%	24,97%	0,05%	0,11%
Benchmark	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%		



**CARTEIRA DO FUNDO**



Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	8.984.217,26	79.10%
Operação compromissada	2.368.807,74	20.86%
Valores a pagar/receber	2.858,58	0.03%
Derivativos	2.099,24	0.02%

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	2.368.807,74	20,86	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	1.500.361,84	13,21	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	1.419.869,01	12,50	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	1.044.068,37	9,19	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	793.067,29	6,98	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	656.780,68	5,78	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	624.547,17	5,50	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	616.989,46	5,43	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	615.634,40	5,42	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/07/2027 (BRSTNCLTN871)	590.496,26	5,20	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	586.085,71	5,16	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/01/2030 (BRSTNCLTN8A7)	351.231,99	3,09	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	168.499,47	1,48	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	13.763,57	0,12	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	2.822,04	0,02	Títulos Federais
Outros Valores a receber	2.102,86	0,02	Valores a pagar/receber
Outras Disponibilidades	1.393,07	0,01	Valores a pagar/receber
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN27	1.139,05	0,01	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN26	1.030,28	0,01	Derivativos
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	0,00	0,00	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	0,00	0,00	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	0,00	0,00	Títulos Federais
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	-70,10	0,00	Derivativos
Outros Valores a pagar	-637,35	-0,01	Valores a pagar/receber

**PERFIL E CARACTERÍSTICAS**

Administrador BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração 0,20%
Taxa de Performance Não possui
Disponibilidade de Resgate D+0
Quantidade de Cotistas 1.259
Patrimônio Líquido Fundo 20.140.019.415,30

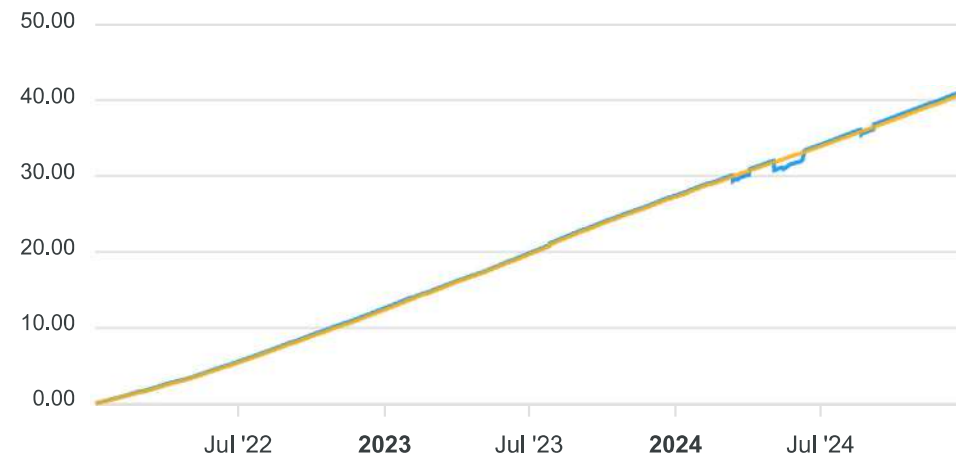
**PERFIL DO FUNDO**

Enquadramento Resolução Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
Benchmark CDI
Classificação ANBIMA Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Política de Investimento Investe, no mínimo, 80% de sua carteira em cotas de fundo investimento cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

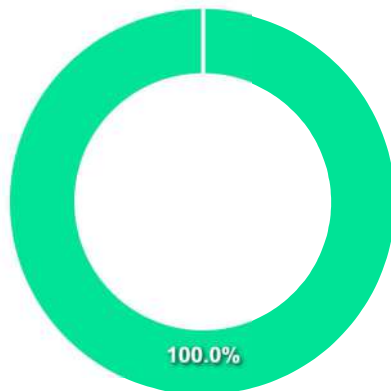
**COMPARATIVO**

31/12/2024

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,80%	10,88%	2,56%	5,36%	10,88%	25,27%	0,05%	0,12%
Benchmark	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%		



**CARTEIRA DO FUNDO**



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20.140.217,52	100,00	Fundos de Investimento
Valores a pagar / Taxa Cetip	31,55	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	8,17	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a receber	0,95	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a receber	0,41	0,00	Valores a pagar/receber
Outras Disponibilidades	0,10	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a receber	0,00	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-159,84	0,00	Outros

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	20.140.217,52	100.00%
Valores a pagar/receber	41,18	0.00%
Outros	-159,84	-0.00%

