

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
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.672.465,64	19,20%	6.783.435.564,44	0,28%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.273.248,75	9,53%	5.882.975.676,66	0,16%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.004.255,29	4,12%	1.570.682.197,15	0,25%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.790.974,37	5,95%	8.304.571.205,30	0,07%	7º I b
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.117.371,50	2,18%	376.670.189,79	0,56%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.959.356,18	4,07%	4.229.973.113,40	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.849.687,12	3,96%	1.072.242.768,46	0,36%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.309.610,24	4,43%	933.744.800,73	0,46%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.923.797,18	13,29%	3.594.188.246,07	0,36%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.459.546,77	5,61%	5.029.824.301,86	0,11%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10.691.304,00	10,99%	4.354.660.093,34	0,25%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.149.121,62	2,21%	914.490.517,61	0,24%	7º III a
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	112.688,08	0,12%	1.472.281,27	7,65%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.814.245,64	1,87%	2.253.416.840,75	0,08%	7º III a
BB AGRO FIC AÇÕES	555.848,54	0,57%	273.993.682,58	0,20%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	555.074,50	0,57%	647.839.706,38	0,09%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.575.336,40	2,65%	755.856.831,55	0,34%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.541.719,08	2,61%	1.336.503.943,21	0,19%	8º I
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.429.913,57	4,55%	311.082.786,21	1,42%	8º I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	618.366,90	0,64%	167.940.923,25	0,37%	9º III
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	261.104,19	0,27%	13.246.120,16	1,97%	10º II
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	206.953,70	0,21%	5.054.114,69	4,09%	10º II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	52.323,47	0,05%	107.670.015,37	0,05%	10º II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	10.762,08	0,01%	3.625.387,46	0,30%	10º II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	342.400,00	0,35%	76.547.626,66	0,45%	11º

Investimentos

\$ 97.277.474,81

Disponibilidades Financeiras

\$ 263.253,04

Total Carteira

\$ 97.540.727,85

Governança (Pró Gestão)

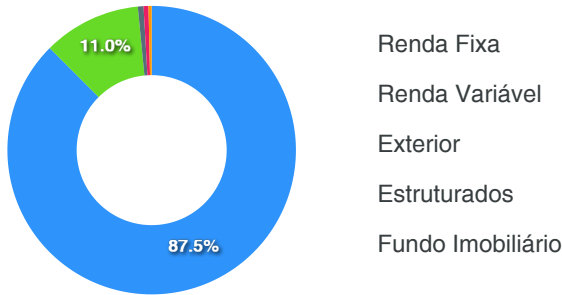
NIVEL 1 09/12/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	72,33%	70.360.313,04	27,67%	26.917.161,77
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	15,18%	14.767.359,34	49,82%	48.462.999,29
8º I - Fundos de Ações	35,00%	10,96%	10.657.892,09	24,04%	23.389.224,09
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,64%	618.366,90	9,36%	9.109.380,58
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,55%	531.143,44	4,45%	4.332.730,30
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	0,35%	342.400,00	4,65%	4.521.473,74

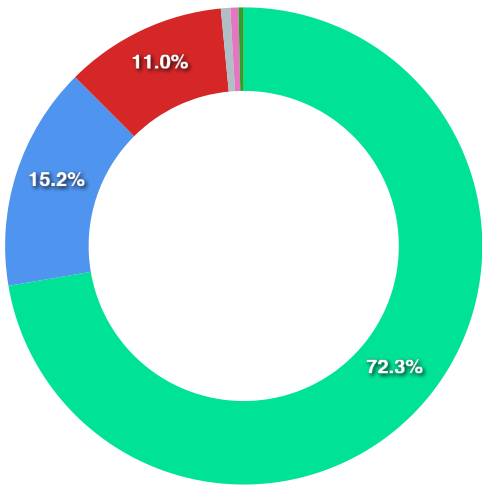
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 09/12/2025

Segmentos



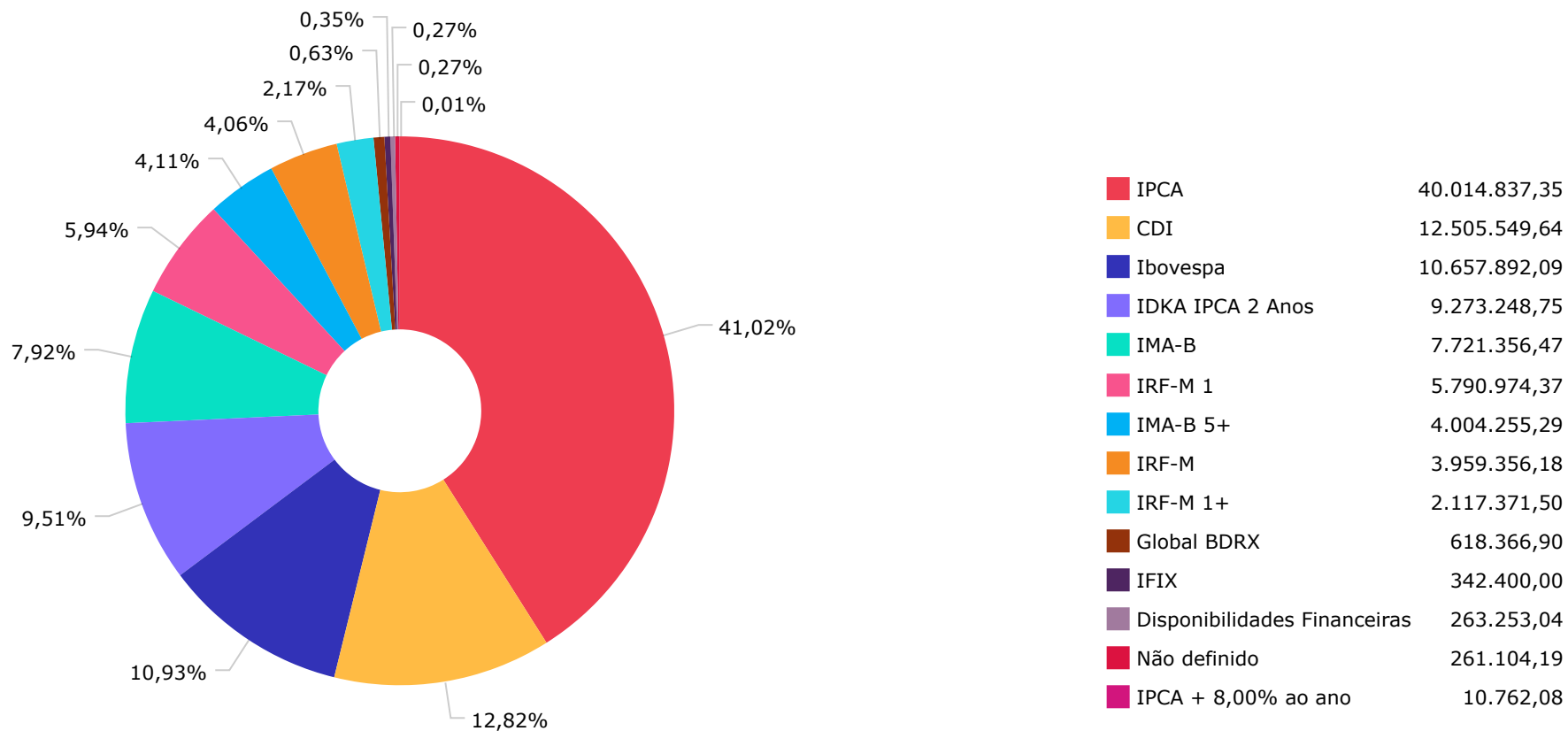
Artigos

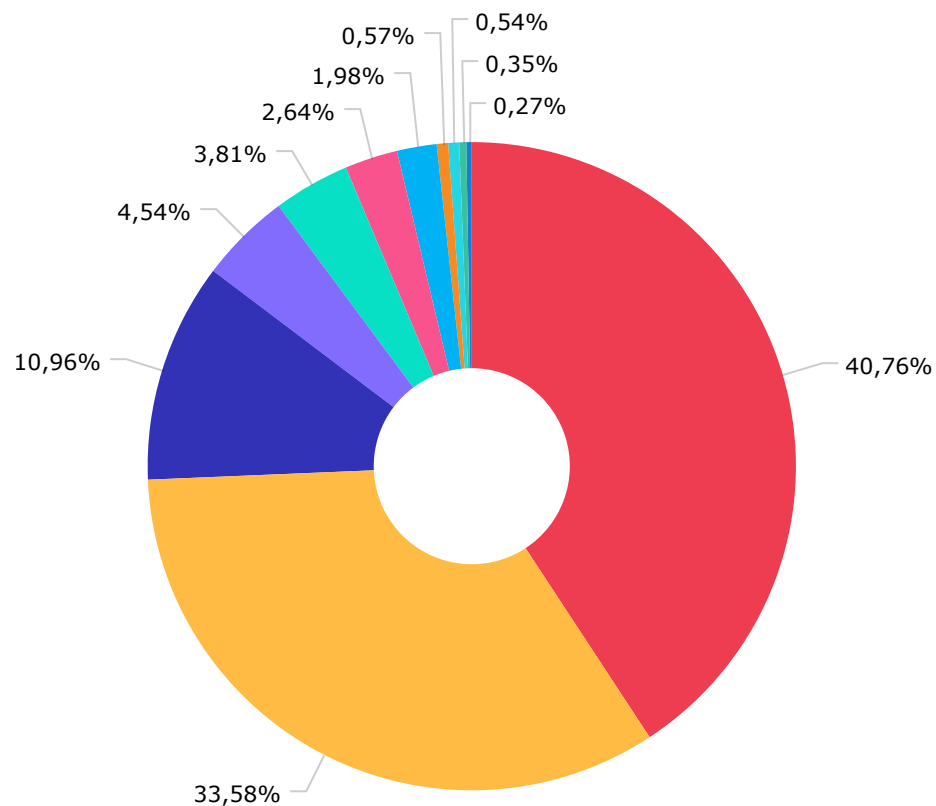


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	97.277.474,81	8º I - Fundos de Ações	10,96%	0,00%	15,00%	35,00%	23.389.224,09
7º I b - FI 100% Títulos TN	72,33%	0,00%	63,00%	100,00%	26.917.161,77	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	34.047.116,18
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	97.277.474,81	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.727.747,48
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.863.873,74	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.727.747,48
7º III a - FI Referenciados RF	15,18%	0,00%	15,00%	65,00%	48.462.999,29	9º III - Ações - BDR Nível I	0,64%	0,00%	1,00%	10,00%	9.109.380,58
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	63.230.358,63	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.727.747,48
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	19.455.494,96	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,55%	0,00%	0,00%	5,00%	4.332.730,30
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.863.873,74	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.863.873,74
7º V b - Fundos de RF - Crêdit...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.863.873,74	11º - Fundos Imobiliários	0,35%	0,00%	1,00%	5,00%	4.521.473,74
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.863.873,74	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.863.873,74

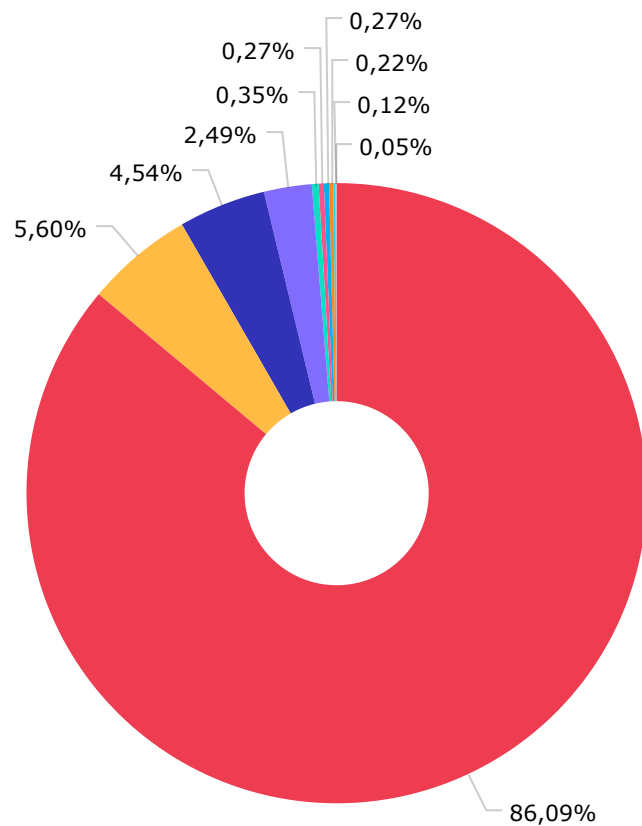
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	-0,26	-0,76	-0,76	-79,67	-79,83	-80,17		
CDI - BENCHMARK								
	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28		
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,63	2,06	2,06	5,20	11,32	25,05	0,25	0,53
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,75	2,38	2,38	5,02	11,27	24,78	0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
	4,04	15,88	15,88	24,88	34,65	30,56		
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	4,14	13,49	13,49	20,48	27,70	22,30	4,42	9,31
IBOVESPA - BENCHMARK								
	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76		
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,25	2,01	2,01	13,64	33,00	17,65	4,69	9,88
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-0,50	-4,18	-4,18	9,30	24,86	3,40	5,24	11,03
MAG BRASIL FI AÇÕES	-0,20	-4,33	-4,33	8,79	21,69	-2,17	5,09	10,72
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-1,58	-7,45	-7,45	5,40	19,61	-2,02	5,30	11,17
BB AGRO FIC AÇÕES	2,65	-2,07	-2,07	4,83	16,65	-0,68	6,16	12,96
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
	0,99	2,24	2,24	5,19	9,48	20,66		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88	2,05	2,05	4,99	9,24	20,06	0,47	1,00
IMA-B - BENCHMARK								
	0,08	0,18	0,18	4,94	11,81	20,21		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06	0,13	0,13	4,84	11,64	19,81	1,08	2,28
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04	0,07	0,07	4,77	11,57	19,45	1,09	2,29
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-7,59	-11,52	-11,52	-17,86	-29,43	-45,25	8,46	17,83
IMA-B 5+ - BENCHMARK								
	-0,55	-1,51	-1,51	4,82	13,38	19,08		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,59	-1,61	-1,61	4,66	13,00	18,25	1,71	3,59

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IPCA - BENCHMARK	0,16	1,42	1,42	2,51	3,93	8,76		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	2,41	2,41	5,40	13,73	25,89	0,08	0,17
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,25	0,25	4,45	10,94		1,11	2,34
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61	1,75	1,75	5,03	9,98		0,75	1,58
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	2,78	2,78	5,01	9,81	20,12	0,20	0,42
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	-0,06	-0,19	-0,19	-0,37	-0,76	-1,65		
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	-3,71	-9,40	-9,40	-10,81	-13,89	-19,82		
IPCA + 8,00% AO ANO - BENCHMARK	0,77	3,32	3,39	6,54	12,24	26,86		
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	-0,10	-0,72	-0,72	-1,00	-1,59	-3,33		
IRF-M - BENCHMARK	0,54	1,68	1,68	6,13	14,03	27,20		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50	1,61	1,61	6,00	13,61	26,42	0,72	1,51
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,84	2,46	2,46	5,42	12,28	27,08		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80	2,43	2,43	5,30	11,98	26,36	0,09	0,18
IRF-M 1+ - BENCHMARK	0,43	1,37	1,37	6,49	15,26	28,03		
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37	1,24	1,24	6,29	14,87	26,94	0,97	2,04
IFIX - BENCHMARK	1,43	2,92	2,92	5,87	23,44	22,60		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	15,68	56,20	56,20	20,90	-4,89	-44,85		

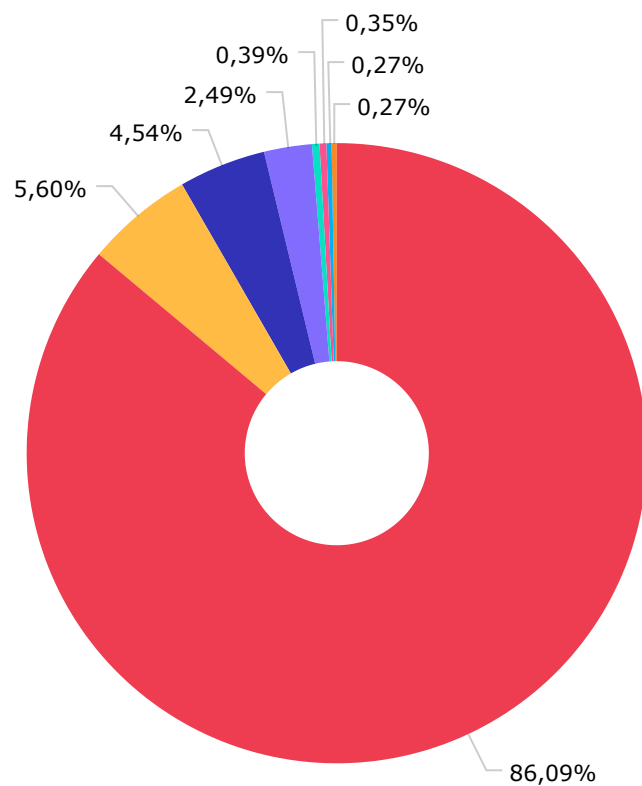




Renda Fixa Duração Livre Soberano	39.755.560,18
Renda Fixa Indexados	32.753.874,48
Renda Fixa Simples	10.691.304,00
Ações Índice Ativo	4.429.913,57
Ações Livre	3.715.934,52
Ações Sustentabilidade/Governança	2.575.336,40
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	1.926.933,72
Ações Dividendos	555.074,50
Fundos de Participações	531.143,44
FII Renda Gestão Ativa	342.400,00
Disponibilidades Financeiras	263.253,04



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	83.969.170,41
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.459.546,77
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	4.429.913,57
ITAU UNIBANCO S.A.	2.432.612,54
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	342.400,00
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	263.253,04
RENTA ASSET ADMINISTRADORA DE ...	261.104,19
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	217.715,78
VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA	112.688,08
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	52.323,47



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	83.969.170,41
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.459.546,77
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	4.429.913,57
ITAU UNIBANCO S.A.	2.432.612,54
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	382.727,33
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	342.400,00
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	263.253,04
BFL ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS ...	261.104,19

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	95.031.819,30	1.796.432,83	762.106,99	96.038.562,16	-27.582,98	-27.582,98	-0,03% ▼	-0,03%	1,01%	1,01%	-2,97%	1,19%
Fevereiro	96.038.562,16	1.740.808,57	2.019.531,97	96.410.437,03	650.598,27	623.015,29	0,68% ▲	0,65%	1,19%	2,21%	29,41%	1,21%
Março	96.410.437,03	1.149.614,15	804.906,52	97.277.474,81	522.330,15	1.145.345,44	0,54% ▲	1,19%	0,59%	2,81%	42,35%	0,99%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.145.345,44	1,19%	2,81%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

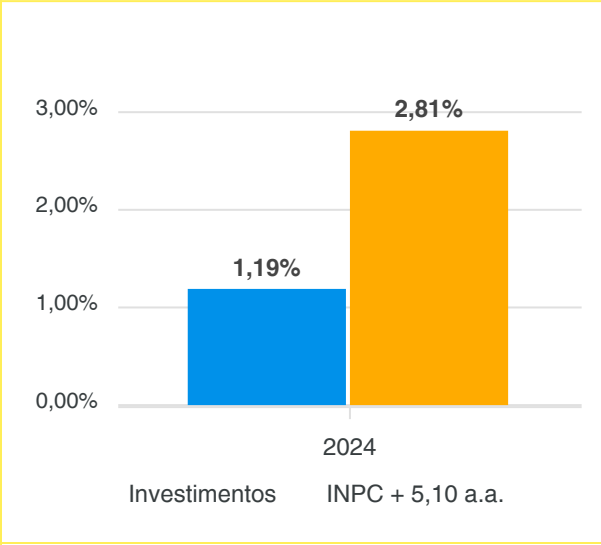


Gráfico Risco x Retorno

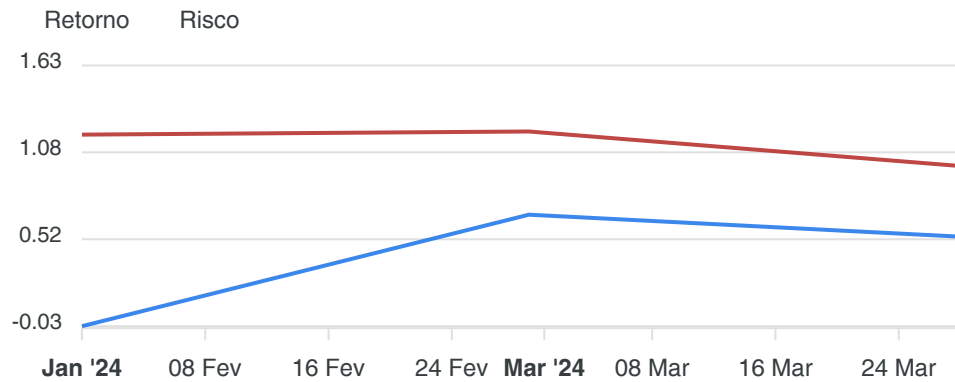
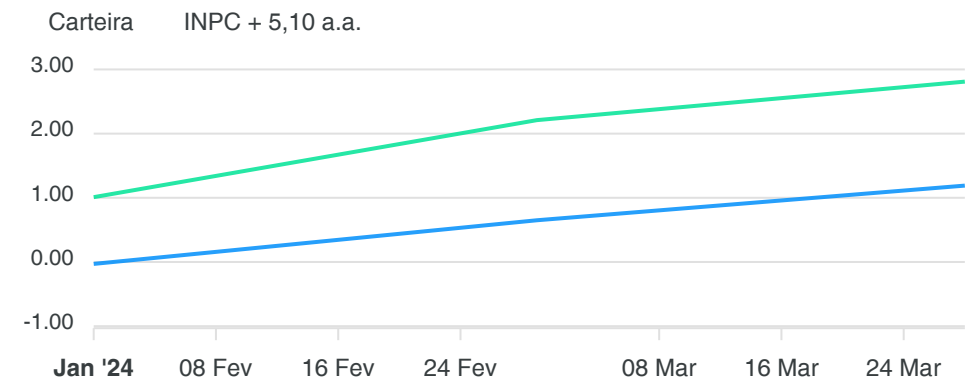
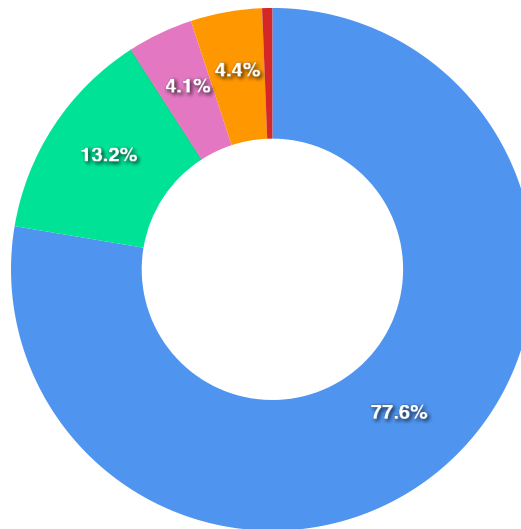


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 28/03/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	75.732.505,98	77,85
Até D+180	12.923.797,18	13,29
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	3.962.375,20	4,07
Até D+3600	4.309.610,24	4,43
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	612.439,25	0,63



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.530.406,50	0,00	0,00	18.672.465,64	142.059,14	0,77% ▲	0,08%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10.265.161,09	1.149.614,15	804.906,52	10.691.304,00	81.435,28	0,71% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.192.672,33	0,00	0,00	9.273.248,75	80.576,42	0,88% ▲	0,47%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.027.871,21	0,00	0,00	4.004.255,29	-23.615,92	-0,59% ▼	1,71%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.148.190,69	0,00	0,00	2.149.121,62	930,93	0,04% ▲	1,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.744.823,01	0,00	0,00	5.790.974,37	46.151,36	0,80% ▲	0,09%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.109.607,25	0,00	0,00	2.117.371,50	7.764,25	0,37% ▲	0,97%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.939.522,41	0,00	0,00	3.959.356,18	19.833,77	0,50% ▲	0,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.826.158,54	0,00	0,00	3.849.687,12	23.528,58	0,61% ▲	0,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.309.579,90	0,00	0,00	4.309.610,24	30,34	0,00% ▲	1,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.806.304,79	0,00	0,00	12.923.797,18	117.492,39	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.456.457,05	0,00	0,00	5.459.546,77	3.089,72	0,06% ▲	1,08%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	121.950,05	0,00	0,00	112.688,08	-9.261,97	-7,59% ▼	8,46%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.802.801,75	0,00	0,00	1.814.245,64	11.443,89	0,63% ▲	0,25%
	84.281.506,57	1.149.614,15	804.906,52	85.127.672,38	501.458,18	0,59%	0,45%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AGRO FIC AÇÕES	541.486,50	0,00	0,00	555.848,54	14.362,04	2,65% ▲	6,16%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	548.225,00	0,00	0,00	555.074,50	6.849,50	1,25% ▲	4,69%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.588.163,29	0,00	0,00	2.575.336,40	-12.826,89	-0,50% ▼	5,24%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.582.625,38	0,00	0,00	2.541.719,08	-40.906,30	-1,58% ▼	5,30%
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.438.829,62	0,00	0,00	4.429.913,57	-8.916,05	-0,20% ▼	5,09%
-	10.699.329,79	0,00	0,00	10.657.892,09	-41.437,70	-0,39%	5,21%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	261.774,63	0,00	0,00	261.104,19	-670,44	-0,26% ▼	-
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTIESTRATÉGIA	214.928,44	0,00	0,00	206.953,70	-7.974,74	-3,71% ▼	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	52.355,32	0,00	0,00	52.323,47	-31,85	-0,06% ▼	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	10.772,33	0,00	0,00	10.762,08	-10,25	-0,10% ▼	-
-	539.830,72	0,00	0,00	531.143,44	-8.687,28	-1,61%	0,00%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	296.000,00	0,00	0,00	342.400,00	46.400,00	15,68% ▲	-
-	296.000,00	0,00	0,00	342.400,00	46.400,00	15,68%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	593.769,95	0,00	0,00	618.366,90	24.596,95	4,14% ▲	4,42%
	593.769,95	0,00	0,00	618.366,90	24.596,95	4,14%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL 1	544.876,24	0,00	0,00	618.366,90	73.490,66	13,49% ▲
	544.876,24	0,00	0,00	618.366,90	73.490,66	13,49%

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 **PREVIBARRAS PREVID SOCIAL DO MUNIC DE QUATRO BARRAS - PR** 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.