

# 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
TÍTULOS PÚBLICOS	2.923.078,89	3,72%	0,00		7º I a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.577.022,73	2,01%	5.882.975.676,66	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	711.793,71	0,91%	8.304.571.205,30	0,01%	7º I b
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	20.297.253,16	25,81%	616.455.068,63	3,29%	7º I b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.146.088,43	1,46%	776.498.308,70	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.072.391,61	2,64%	3.885.045.033,34	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.182.693,46	1,50%	1.001.832.564,15	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.251.722,17	1,59%	5.029.824.301,86	0,02%	7º I b
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.733.966,99	2,20%	87.935.963,18	1,97%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.697.668,88	2,16%	914.490.517,61	0,19%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.366.538,90	1,74%	16.860.564.075,44	0,01%	7º III a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	9.815.127,44	12,48%	768.035.082,69	1,28%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	11.216.470,84	14,26%	142.065.504,83	7,90%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	52.260,53	0,07%	29.091.268,29	0,18%	7º V a
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	547.411,05	0,70%	214.379.683,33	0,26%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.805.494,34	2,30%	1.264.529.645,55	0,14%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.839.264,44	3,61%	755.856.831,55	0,38%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.166.232,38	11,66%	545.311.039,87	1,68%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	900.103,56	1,14%	845.941.434,73	0,11%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	477.157,65	0,61%	205.683.802,42	0,23%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.071.362,87	2,63%	566.972.553,38	0,37%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.791.839,40	4,82%	2.280.222.056,45	0,17%	9º III

**Investimentos**

\$ 78.642.943,43

**Disponibilidades Financeiras**

\$ 386.036,41

**Total Carteira**

\$ 79.028.979,84

**Governança (Pró Gestão)**
[!\[\]\(9c2e8d1b5bd77cb5c9f83b7a9cff79fd\_img.jpg\)](#)

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2024 - PREVIDENCIÁRIO	31/03/2005	A mercado	365	4.252,945453	1.552.325,09
NTN-C - 01/01/2031 - PREVIDENCIÁRIO	01/04/2005	A mercado	165	8.307,598789	1.370.753,80

Investimentos

\$ 78.642.943,43

Disponibilidades Financeiras

\$ 386.036,41

Total Carteira

\$ 79.028.979,84

Governança (Pró Gestão)

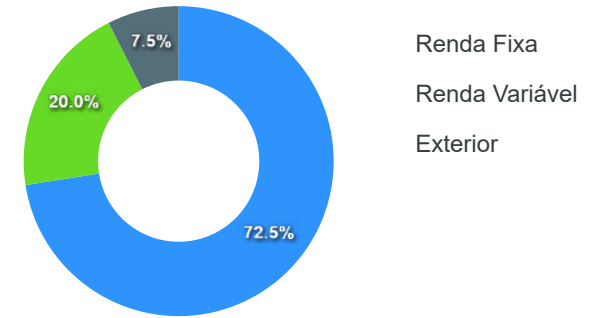


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	3,72%	2.923.078,89 96,28% 75.719.864,54
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	35,91%	28.238.965,27 64,09% 50.403.978,16
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	32,84%	25.829.773,05 27,16% 21.355.993,01
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,07%	52.260,53 4,93% 3.879.886,64
8º I - Fundos de Ações	30,00%	20,01%	15.735.663,42 9,99% 7.857.219,61
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,46%	5.863.202,27 2,54% 2.001.092,07

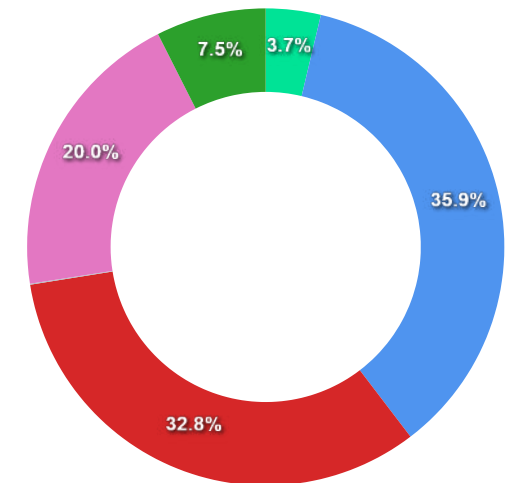
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



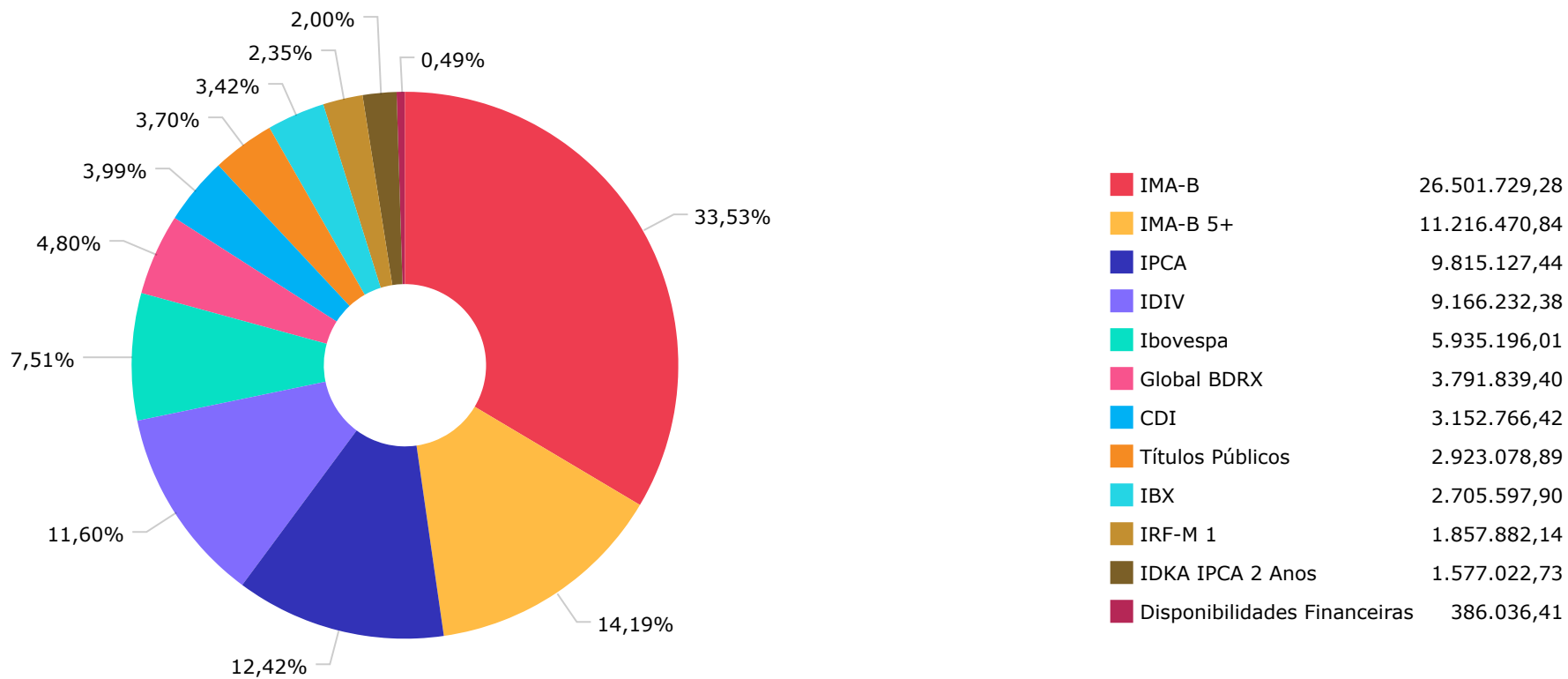
Artigos



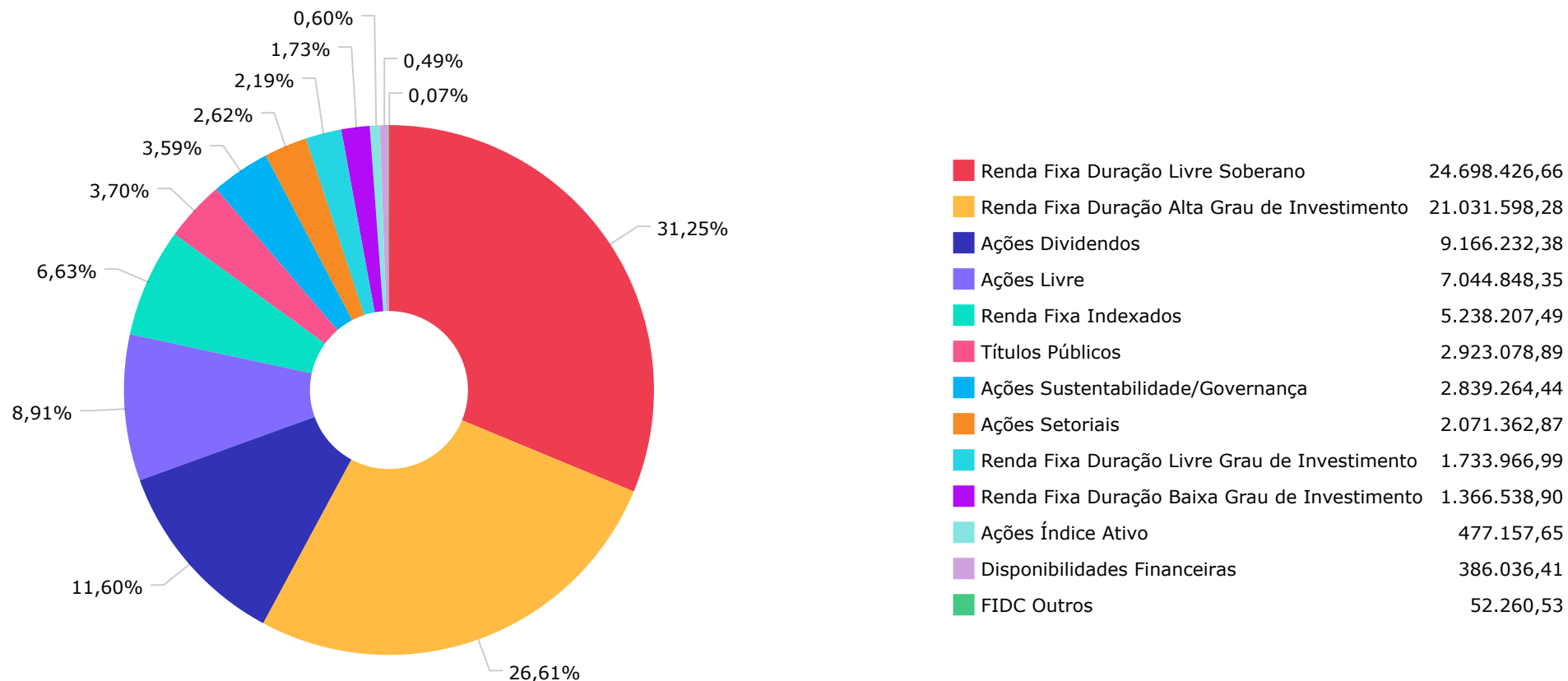
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	3,72%	0,00%	5,00%	100,00%	75.719.864,54	8° I - Fundos de Ações	20,01%	0,00%	22,00%	30,00%	7.857.219,61
7° I b - FI 100% Títulos TN	35,91%	0,00%	30,00%	100,00%	50.403.978,16	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	23.592.883,03
7° III a - FI Referenciados RF	32,84%	0,00%	34,00%	60,00%	21.355.993,01	9° III - Ações - BDR Nível I	7,46%	0,00%	2,00%	10,00%	2.001.092,07
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	15.728.588,69	10° I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	7.864.294,34
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,07%	0,00%	1,00%	5,00%	3.879.886,64	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.932.147,17
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.932.147,17						
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.932.147,17						

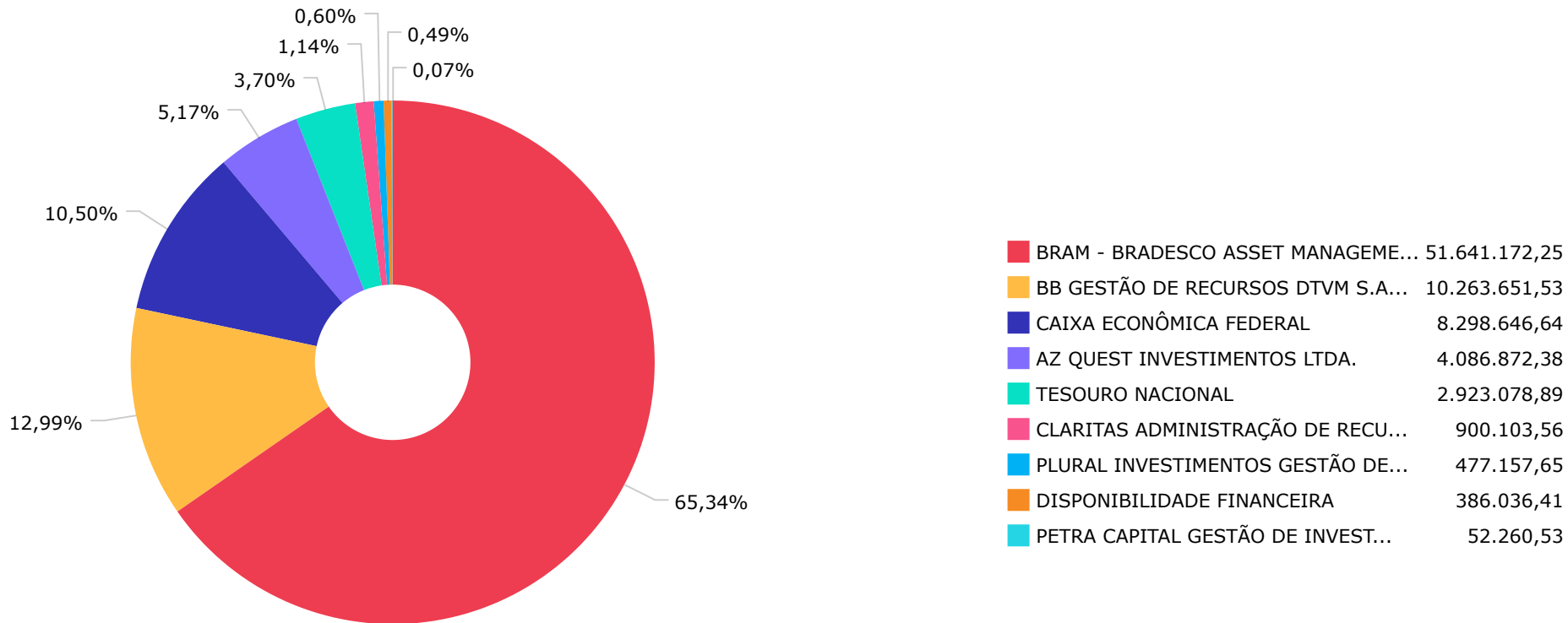
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>	<b>0,83</b>	<b>2,62</b>	<b>2,62</b>	<b>5,54</b>	<b>12,36</b>	<b>27,28</b>		
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	0,46	1,88	1,88	5,23	12,91	24,49	0,69	1,45
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85	2,65	2,65	5,55	12,40	27,30	0,01	0,03
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,50	-1,42	-1,42	-7,00	-15,14	-62,09	0,73	1,53
<b>GLOBAL BDRX - BENCHMARK</b>	<b>4,04</b>	<b>15,88</b>	<b>15,88</b>	<b>24,88</b>	<b>34,65</b>	<b>30,56</b>		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48	14,98	14,98	23,77	32,44	27,69	5,89	12,41
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>	<b>-0,71</b>	<b>-4,53</b>	<b>-4,53</b>	<b>9,90</b>	<b>25,74</b>	<b>6,76</b>		
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,87	16,01	16,01	30,48	52,08	33,20	7,54	15,89
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-0,22	-0,11	-0,11	10,71	26,12	4,00	5,65	11,90
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-0,50	-4,18	-4,18	9,30	24,86	3,40	5,24	11,03
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	-0,89	-3,17	-3,17	9,72	24,55	2,14	5,72	12,04
<b>IBX - BENCHMARK</b>	<b>-0,73</b>	<b>-4,29</b>	<b>-4,29</b>	<b>10,02</b>	<b>25,18</b>	<b>5,09</b>		
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	1,54	-0,22	-0,22	10,92	26,51	7,53	5,48	11,54
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,89	1,36	1,36	10,39	23,62	0,40	4,31	9,08
<b>IDIV - BENCHMARK</b>	<b>-1,20</b>	<b>-3,81</b>	<b>-3,81</b>	<b>10,25</b>	<b>27,20</b>	<b>19,02</b>		
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,38	-3,11	-3,11	10,84	24,53	10,50	4,71	9,92
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>	<b>0,99</b>	<b>2,24</b>	<b>2,24</b>	<b>5,19</b>	<b>9,48</b>	<b>20,66</b>		
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
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>	<b>0,08</b>	<b>0,18</b>	<b>0,18</b>	<b>4,94</b>	<b>11,81</b>	<b>20,21</b>		
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

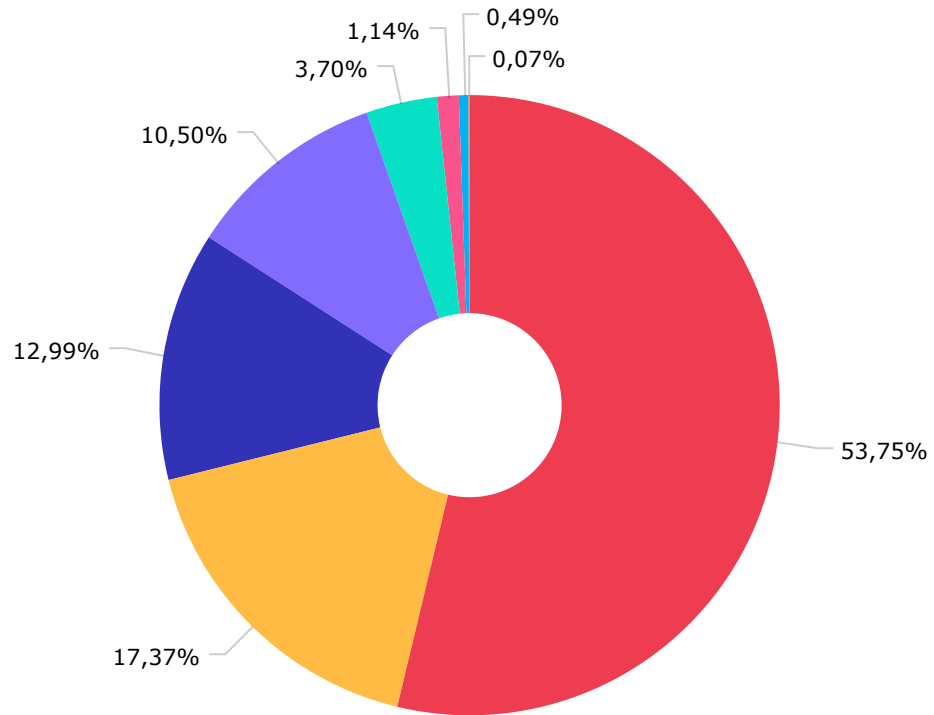
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,05	0,10	0,10	4,78	11,47	19,46	1,08	2,28
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	-2,42	-2,42	1,68	5,34	5,19	1,11	2,33
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92	-0,07	-0,07	2,09	4,00	7,21	0,20	0,42
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>	<b>-0,55</b>	<b>-1,51</b>	<b>-1,51</b>	<b>4,82</b>	<b>13,38</b>	<b>19,08</b>		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-0,58	-1,60	-1,60	4,63	13,00	18,32	1,70	3,58
<b>IPCA - BENCHMARK</b>	<b>0,16</b>	<b>1,42</b>	<b>1,42</b>	<b>2,51</b>	<b>3,93</b>	<b>8,76</b>		
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,49	1,53	1,53	5,23	12,96	24,31	0,51	1,07
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>	<b>0,84</b>	<b>2,46</b>	<b>2,46</b>	<b>5,42</b>	<b>12,28</b>	<b>27,08</b>		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,82	2,45	2,45	5,34	12,08	26,55	0,09	0,19
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











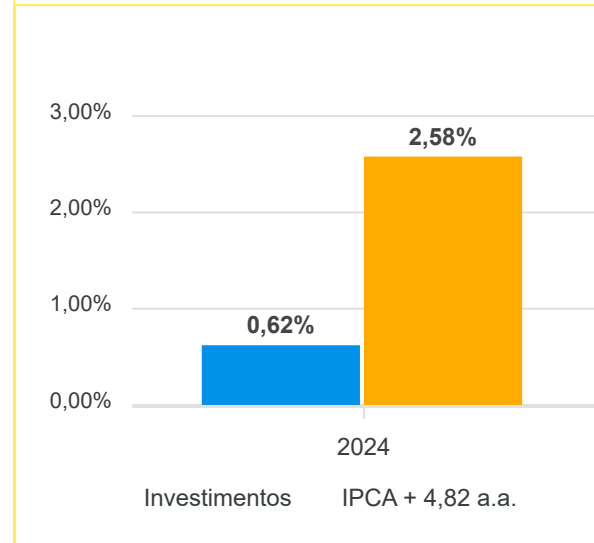
<span style="color: red;">■</span> BANCO BRADESCO S.A.	42.474.939,87
<span style="color: orange;">■</span> BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	13.730.262,41
<span style="color: blue;">■</span> BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	10.263.651,53
<span style="color: purple;">■</span> CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.298.646,64
<span style="color: cyan;">■</span> TESOURO NACIONAL	2.923.078,89
<span style="color: pink;">■</span> S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	900.103,56
<span style="color: lightblue;">■</span> DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	386.036,41
<span style="color: brown;">■</span> FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	52.260,53

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	76.695.349,21	1.615.282,05	415.000,00	77.235.996,15	-659.635,11	-659.635,11	-0,85% ▼	-0,85%	0,83%	0,83%	-102,41%	2,40%
Fevereiro	77.235.996,15	669.904,56	474.771,59	78.320.733,75	889.604,63	229.969,52	1,15% ▲	0,29%	1,19%	2,03%	14,29%	2,70%
Março	78.320.733,75	756.904,86	694.189,92	78.642.943,43	259.494,74	489.464,26	0,33% ▲	0,62%	0,53%	2,58%	24,03%	2,13%

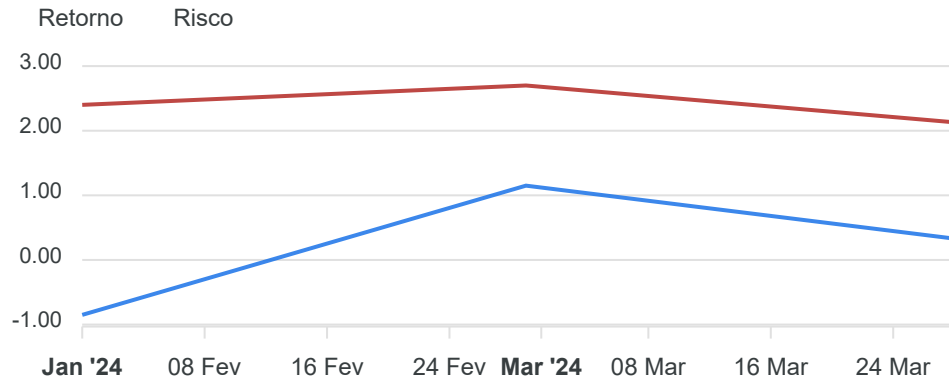
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	489.464,26	0,62%	2,58%

**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**

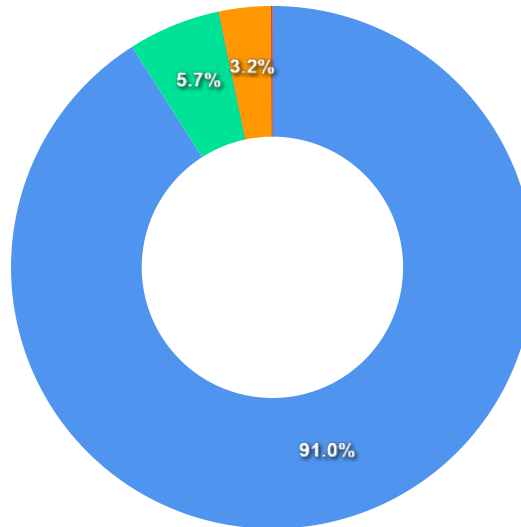


**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 28/03/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	71.898.451,79	91,42
Até D+180	4.524.820,26	5,75
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	2.553.447,26	3,25
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	52.260,53	0,07



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	2.919.659,81	0,00	0,00	2.923.078,89	3.419,08	0,12% ▲	-
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.726.105,22	0,00	0,00	1.733.966,99	7.861,77	0,46% ▲	0,69%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.211.679,54	0,00	650.189,92	1.577.022,73	15.533,11	0,70% ▲	0,47%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.696.933,50	0,00	0,00	1.697.668,88	735,38	0,04% ▲	1,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	599.881,56	106.521,16	0,00	711.793,71	5.390,99	0,76% ▲	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	750.124,75	650.383,70	44.000,00	1.366.538,90	10.030,45	0,72% ▲	0,01%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	9.767.025,60	0,00	0,00	9.815.127,44	48.101,84	0,49% ▲	0,51%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	11.282.363,41	0,00	0,00	11.216.470,84	-65.892,57	-0,58% ▼	1,70%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	20.286.590,07	0,00	0,00	20.297.253,16	10.663,09	0,05% ▲	1,08%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.136.751,36	0,00	0,00	1.146.088,43	9.337,07	0,82% ▲	0,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.053.556,65	0,00	0,00	2.072.391,61	18.834,96	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.182.675,50	0,00	0,00	1.182.693,46	17,96	0,00% ▲	1,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.251.013,77	0,00	0,00	1.251.722,17	708,40	0,06% ▲	1,08%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	52.520,57	0,00	0,00	52.260,53	-260,04	-0,50% ▼	0,73%
	56.916.881,31	756.904,86	694.189,92	57.044.077,74	64.481,49	0,11%	0,93%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	548.636,77	0,00	0,00	547.411,05	-1.225,72	-0,22% ▼	5,65%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.754.795,33	0,00	0,00	1.805.494,34	50.699,01	2,89% ▲	4,31%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.853.405,86	0,00	0,00	2.839.264,44	-14.141,42	-0,50% ▼	5,24%
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.201.224,85	0,00	0,00	9.166.232,38	-34.992,47	-0,38% ▼	4,71%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	886.482,59	0,00	0,00	900.103,56	13.620,97	1,54% ▲	5,48%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	481.421,39	0,00	0,00	477.157,65	-4.263,74	-0,89% ▼	5,72%
-	15.725.966,79	0,00	0,00	15.735.663,42	9.696,63	0,06%	4,87%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.013.489,74	0,00	0,00	2.071.362,87	57.873,13	2,87% ▲	7,54%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.664.395,91	0,00	0,00	3.791.839,40	127.443,49	3,48% ▲	5,89%
	5.677.885,65	0,00	0,00	5.863.202,27	185.316,62	3,26%	2,66%



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1.701.909,91	0,00	0,00	1.733.966,99	32.057,08	1,88% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.300.031,98	890.000,00	650.189,92	1.577.022,73	37.180,67	1,70% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.696.543,31	0,00	0,00	1.697.668,88	1.125,57	0,07% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	793.609,37	651.228,80	749.000,00	711.793,71	15.955,54	1,10% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	786.639,17	650.383,70	94.000,00	1.366.538,90	23.516,03	1,64% ▲
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	8.966.700,12	700.858,74	0,00	9.815.127,44	147.568,58	1,53% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	11.398.866,70	0,00	0,00	11.216.470,84	-182.395,86	-1,60% ▼
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	20.218.725,16	58.848,44	0,00	20.297.253,16	19.679,56	0,10% ▲
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.118.627,24	0,00	0,00	1.146.088,43	27.461,19	2,45% ▲
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.073.893,78	0,00	58.538,71	2.072.391,61	57.036,54	2,75% ▲
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.211.969,68	0,00	32.232,88	1.182.693,46	2.956,66	0,24% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.159.463,94	90.771,79	0,00	1.251.722,17	1.486,44	0,12% ▲
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	53.013,44	0,00	0,00	52.260,53	-752,91	-1,42% ▼
TÍTULOS PÚBLICOS	2.984.219,98	0,00	0,00	2.923.078,89	-61.141,09	-2,05% ▼
	55.464.213,78	3.042.091,47	1.583.961,51	57.044.077,74	121.734,00	0,21%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	548.006,97	0,00	0,00	547.411,05	-595,92	-0,11% ▼
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.781.266,88	0,00	0,00	1.805.494,34	24.227,46	1,36% ▲
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.963.200,12	0,00	0,00	2.839.264,44	-123.935,68	-4,18% ▼
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.460.483,89	0,00	0,00	9.166.232,38	-294.251,51	-3,11% ▼
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	902.116,54	0,00	0,00	900.103,56	-2.012,98	-0,22% ▼
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	492.787,16	0,00	0,00	477.157,65	-15.629,51	-3,17% ▼
	<b>16.147.861,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.735.663,42</b>	<b>-412.198,14</b>	<b>-2,55%</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.785.477,20	0,00	0,00	2.071.362,87	285.885,67	16,01% ▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.297.796,67	0,00	0,00	3.791.839,40	494.042,73	14,98% ▲
	5.083.273,87	0,00	0,00	5.863.202,27	779.928,40	15,34%

## 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

