

# 2024

## Relatório Mensal

# Julho

## 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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 10.175.721,00 | 9,53%      | 3.539.594.658,05 | 0,29%  | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | 9.691.339,10  | 9,08%      | 518.001.300,26   | 1,87%  | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA          | 3.845.092,42  | 3,60%      | 58.428.991,93    | 6,58%  | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 46.471.185,33 | 43,54%     | 4.077.447.814,11 | 1,14%  | 7º I b   |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | 34.679.499,40 | 32,50%     | 200.348.669,40   | 17,31% | 7º I b   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                | 1.859.419,03  | 1,74%      | 3.802.123.463,62 | 0,05%  | 7º III a |

Investimentos

\$ 106.722.256,28

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.485.391,62

Total Carteira

\$ 108.207.647,90

Governança (Pró Gestão)

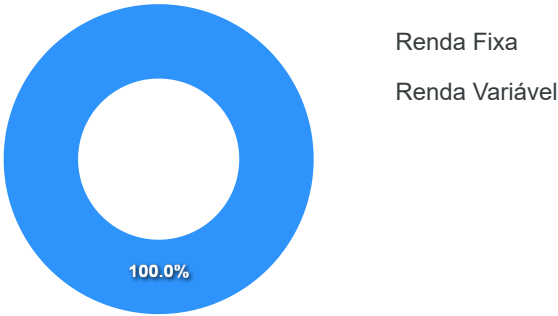
NIVEL 3 23/11/2024

| Artigos                        | Limite (%) | Utilizado |                | Livre  |               |
|--------------------------------|------------|-----------|----------------|--------|---------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 100,00%    | 98,26%    | 104.862.837,25 | 1,74%  | 1.859.419,03  |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 75,00%     | 1,74%     | 1.859.419,03   | 73,26% | 78.182.273,18 |

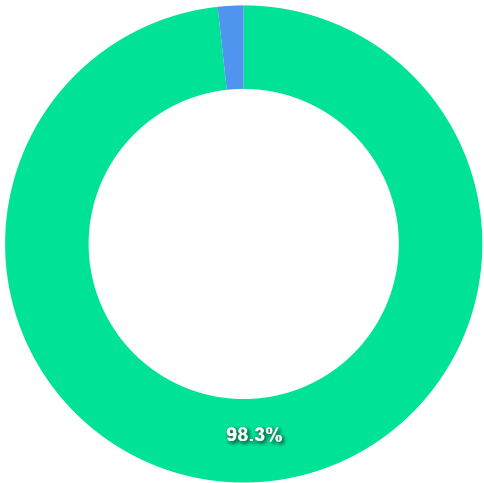
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 3 23/11/2024

Segmentos



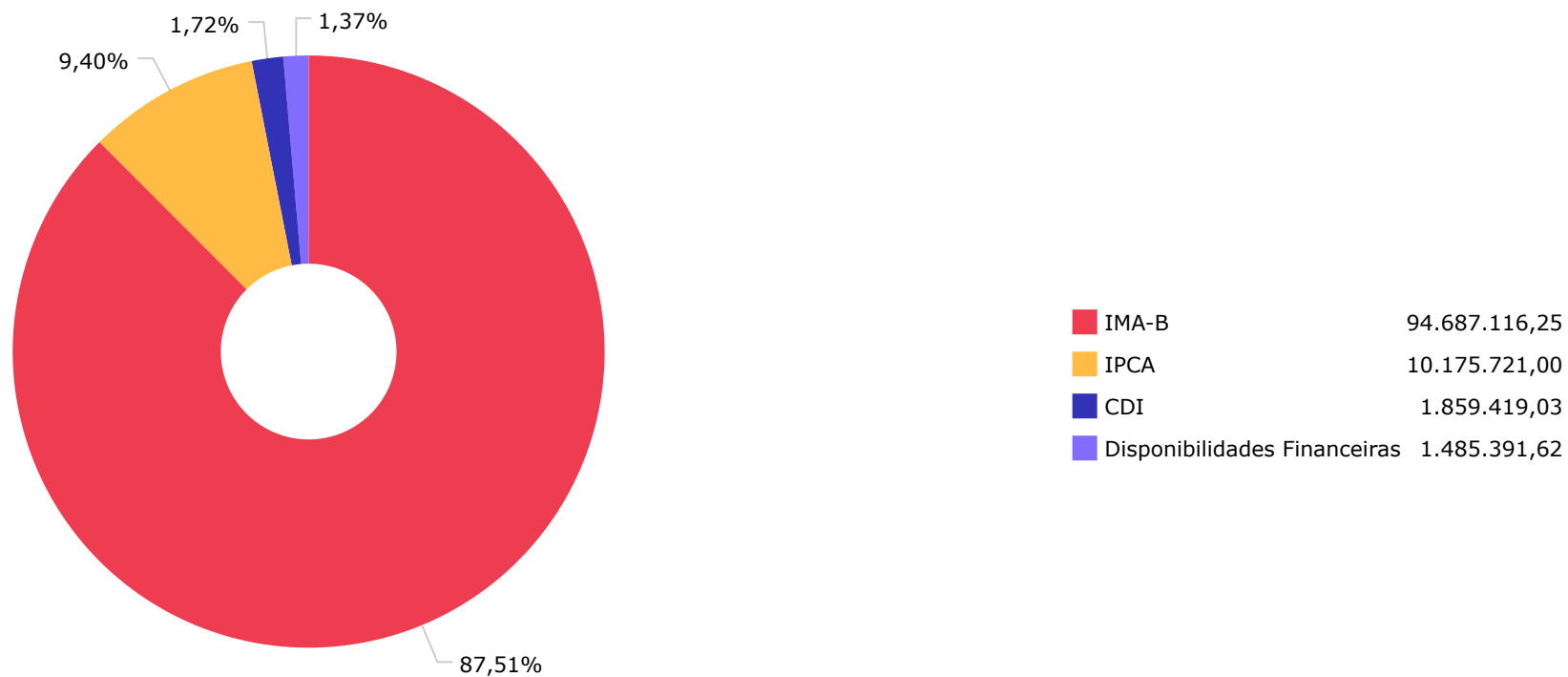
Artigos

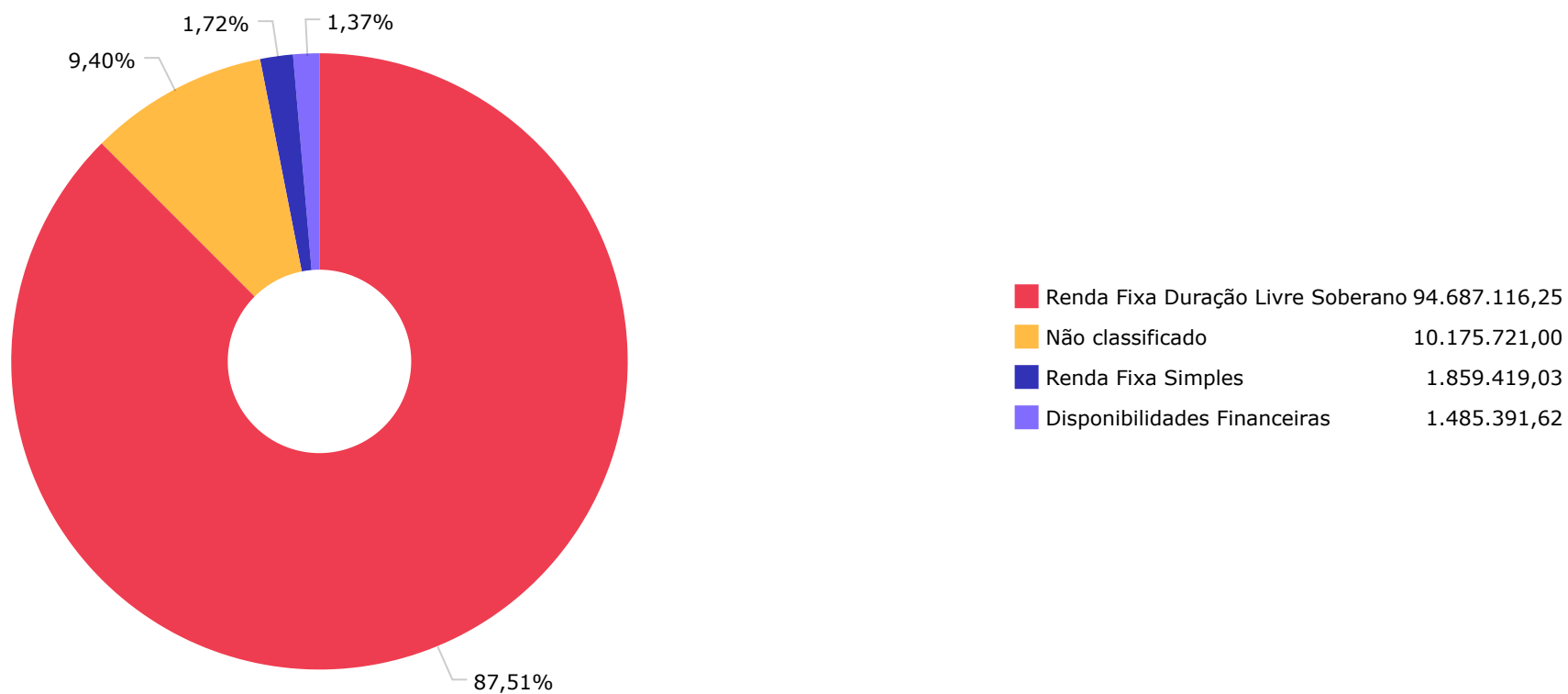


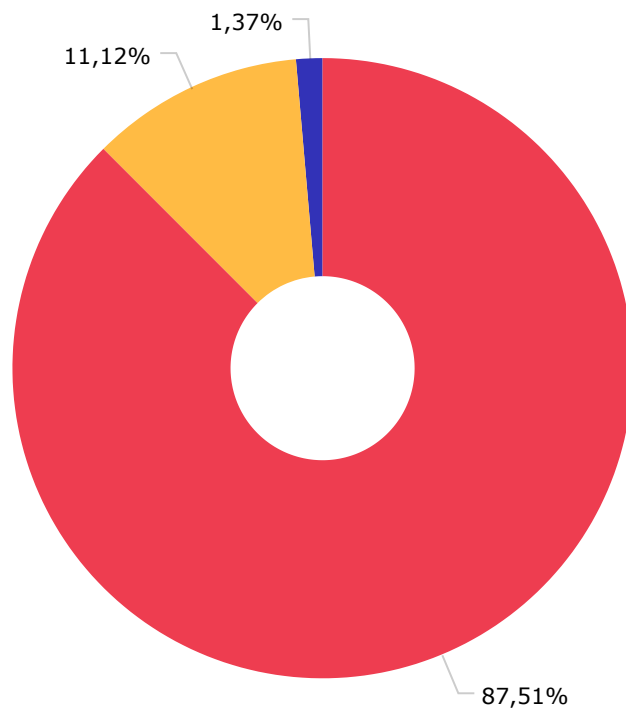
| Artigos                        | Atual  | Inferior | Alvo   | Superior | GAP Superior   |
|--------------------------------|--------|----------|--------|----------|----------------|
| 7º I a - Títulos TN SELIC      | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 100,00%  | 106.722.256,28 |
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 98,26% | 0,00%    | 79,00% | 100,00%  | 1.859.419,03   |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 1,74%  | 0,00%    | 20,00% | 75,00%   | 78.182.273,18  |

| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|---------|-------|----------|------|----------|--------------|
|---------|-------|----------|------|----------|--------------|

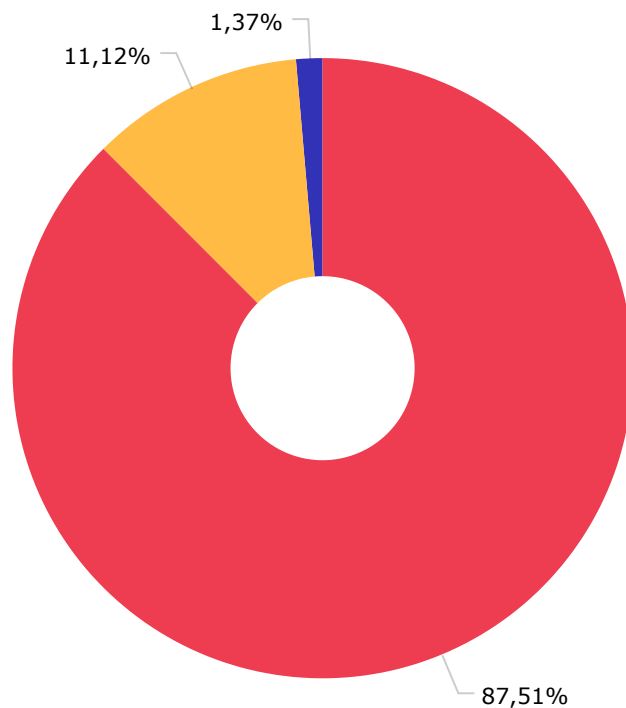
|                                                               | Mês  | Ano  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|---------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|-----------|--------------------|
| CDI - BENCHMARK                                               | 0,91 | 6,18 | 2,55 | 5,16 | 11,51 | 26,66 |           |                    |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                | 0,82 | 5,56 | 2,29 | 4,64 | 10,41 | 24,18 | 0,00      | 0,00               |
| IMA-B - BENCHMARK                                             | 2,09 | 0,97 | 2,45 | 1,43 | 4,38  | 20,51 |           |                    |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | 0,97 | 3,78 | 3,04 | 2,64 | 5,39  | 9,34  | 0,25      | 0,54               |
| CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA          | 0,97 | 3,73 | 3,04 | 2,60 | 5,38  | 9,33  | 0,25      | 0,54               |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | 0,97 | 3,76 | 3,04 | 2,62 | 5,38  | 9,34  | 0,25      | 0,54               |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 0,98 | 3,79 | 3,05 | 2,65 | 5,37  | 9,12  | 0,25      | 0,54               |
| IPCA - BENCHMARK                                              | 0,38 | 2,87 | 1,05 | 2,44 | 4,50  | 8,67  |           |                    |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,98 | 6,82 | 3,07 | 5,64 | 11,37 |       | 0,25      | 0,54               |







|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 94.687.116,25 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 12.035.140,03 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA        | 1.485.391,62  |



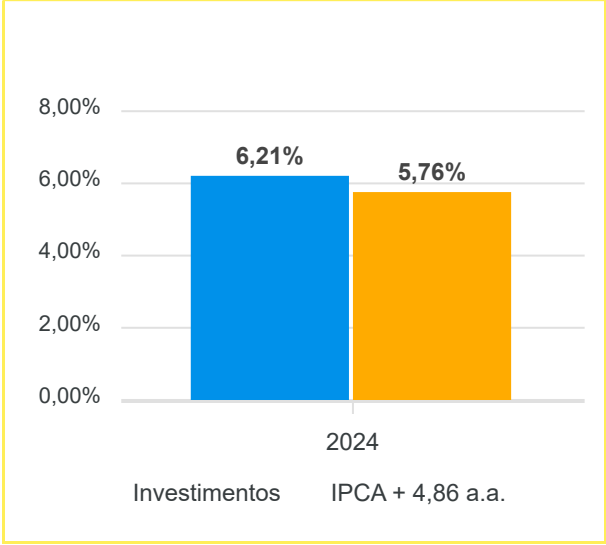
|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 94.687.116,25 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 12.035.140,03 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA        | 1.485.391,62  |

| 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%       |

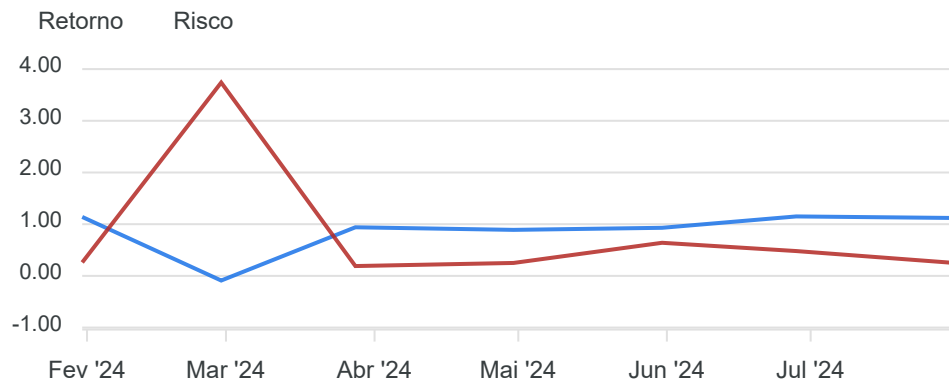
Retorno Acumulado (Períodos)

| 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%  |

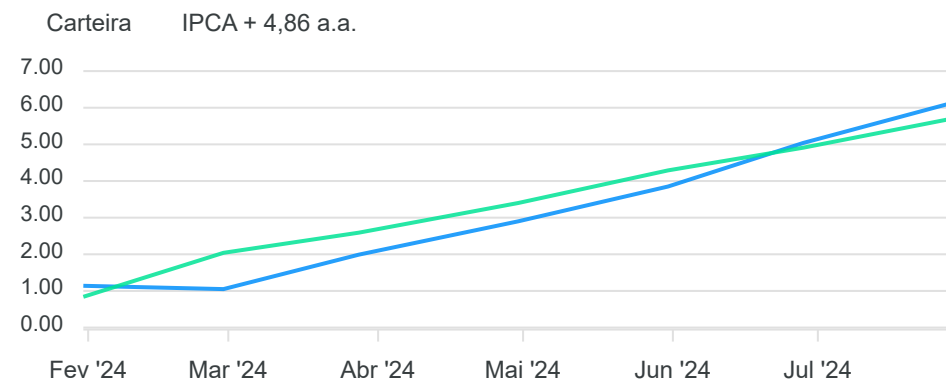
Gráfico Retorno e Meta Acumulado



### Gráfico Risco x Retorno

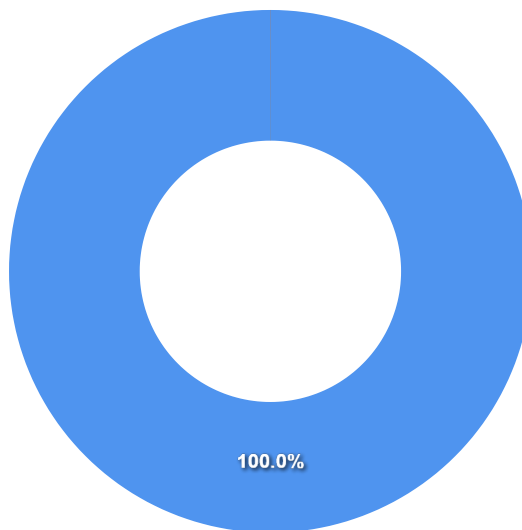


### Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



### Liquidez - 31/07/2024

| Disponibilidade | Valor          | %      |
|-----------------|----------------|--------|
| Até D+30        | 108.207.647,90 | 101,39 |
| 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   |



| RENTA FIJA                                                    | Saldo Anterior | Aplicaciones  | Resgates      | Saldo Atual    | Retorno \$   | Retorno % | Risco - VaR |
|---------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-----------|-------------|
| BB TITULOS PUBLICOS VERTICE 2024 FI RENTA FIJA PREVIDENCIARIO | 10.076.530,09  | 0,00          | 0,00          | 10.175.721,00  | 99.190,91    | 0,98% ▲   | 0,25%       |
| CAIXA BRASIL 2024 I TITULOS PUBLICOS FI RENTA FIJA            | 9.597.924,90   | 0,00          | 0,00          | 9.691.339,10   | 93.414,20    | 0,97% ▲   | 0,25%       |
| CAIXA BRASIL 2024 III TITULOS PUBLICOS FI RENTA FIJA          | 3.808.066,26   | 0,00          | 0,00          | 3.845.092,42   | 37.026,16    | 0,97% ▲   | 0,25%       |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENTA FIJA           | 46.022.418,19  | 0,00          | 0,00          | 46.471.185,33  | 448.767,14   | 0,98% ▲   | 0,25%       |
| CAIXA BRASIL 2024 V TITULOS PUBLICOS FI RENTA FIJA            | 34.345.460,20  | 0,00          | 0,00          | 34.679.499,40  | 334.039,20   | 0,97% ▲   | 0,25%       |
| BB FLUXO FIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIARIO                | 0,00           | 1.858.489,01  | 0,00          | 1.859.419,03   | 930,02       | 0,05% ▲   | 0,00%       |
| BB PERFIL FIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO LP    | 0,00           | 27.500.000,00 | 27.663.670,12 | 0,00           | 163.670,12   | 0,60% ▲   | 0,04%       |
|                                                               | 103.850.399,64 | 29.358.489,01 | 27.663.670,12 | 106.722.256,28 | 1.177.037,75 | 1,12%     | 0,25%       |

## 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. É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros.

Os gestores de carteiras viram seus esforços sendo recompensados em julho, tanto na renda fixa quanto na renda variável. A diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.

## 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 investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva do DRPPS, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, os ativos de renda fixa performaram de forma bastante competitiva, 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. A renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI se destacando na relação risco x retorno.

### 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, 12 de agosto 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 **Julho/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 **Julho/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.

