

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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.303.892,72	1,59%	5.882.975.676,66	0,02%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	793.641,90	0,97%	1.570.682.197,15	0,05%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.852.621,37	4,70%	6.646.493.475,43	0,06%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.744.902,43	2,13%	284.182.695,37	0,61%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.939.063,44	8,46%	2.408.073.226,30	0,29%	7º I b
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.608.212,26	1,96%	1.224.474.455,59	0,13%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	101.949,46	0,12%	4.354.660.093,34	0,00%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.219.333,74	7,58%	914.490.517,61	0,68%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	44.484.399,71	54,25% ▲	16.860.564.075,44	0,26%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.682.014,30	4,49%	2.253.416.840,75	0,16%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	693.688,18	0,85%	1.265.820.678,02	0,05%	7º III a
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.797.443,59	5,85%	60.229.761,24	7,97%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	1.383.812,56	1,69%	884.093.249,80	0,16%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	632.050,84	0,77%	750.588.412,17	0,08%	7º III a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	434.593,68	0,53%	328.259.131,39	0,13%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	288.306,10	0,35%	794.659.485,32	0,04%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.363.530,90	1,66%	755.856.831,55	0,18%	8º I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	242.098,39	0,30%	404.425.200,33	0,06%	8º I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	196.049,23	0,24%	1.512.269.531,09	0,01%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	475.336,25	0,58%	147.570.225,77	0,32%	8º I
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	63.814,37	0,08%	166.583.006,63	0,04%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	274.643,12	0,33%	1.327.498.548,40	0,02%	10º I
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	278.089,31	0,34%	291.825.473,23	0,10%	10º I
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	144.855,80	0,18%	5.054.114,69	2,87%	10º II

Investimentos

\$ 81.998.343,65

Disponibilidades Financeiras

\$ 56.446,58

Total Carteira

\$ 82.054.790,23

Governança (Pró Gestão)

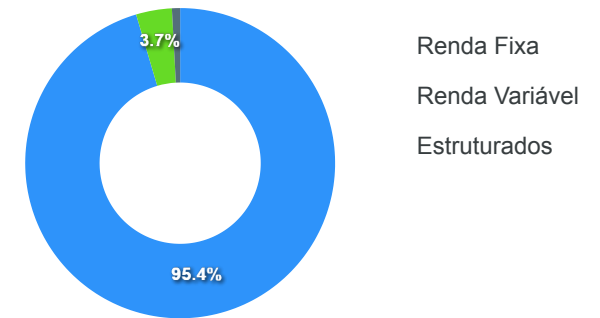


Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	19,81% 16.242.334,12	80,19% 65.756.009,53
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	75,60% 61.994.692,38	-15,60% -12.795.686,19
8º I - Fundos de Ações	30,00%	3,74% 3.063.728,92	26,26% 21.535.774,18
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,67% 552.732,43	9,33% 7.647.101,93
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,18% 144.855,80	4,82% 3.955.061,38

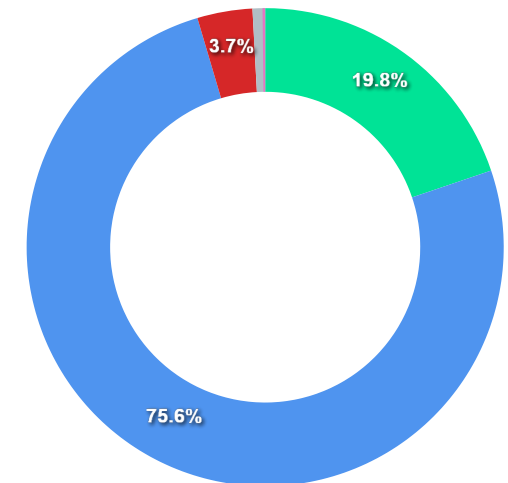
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



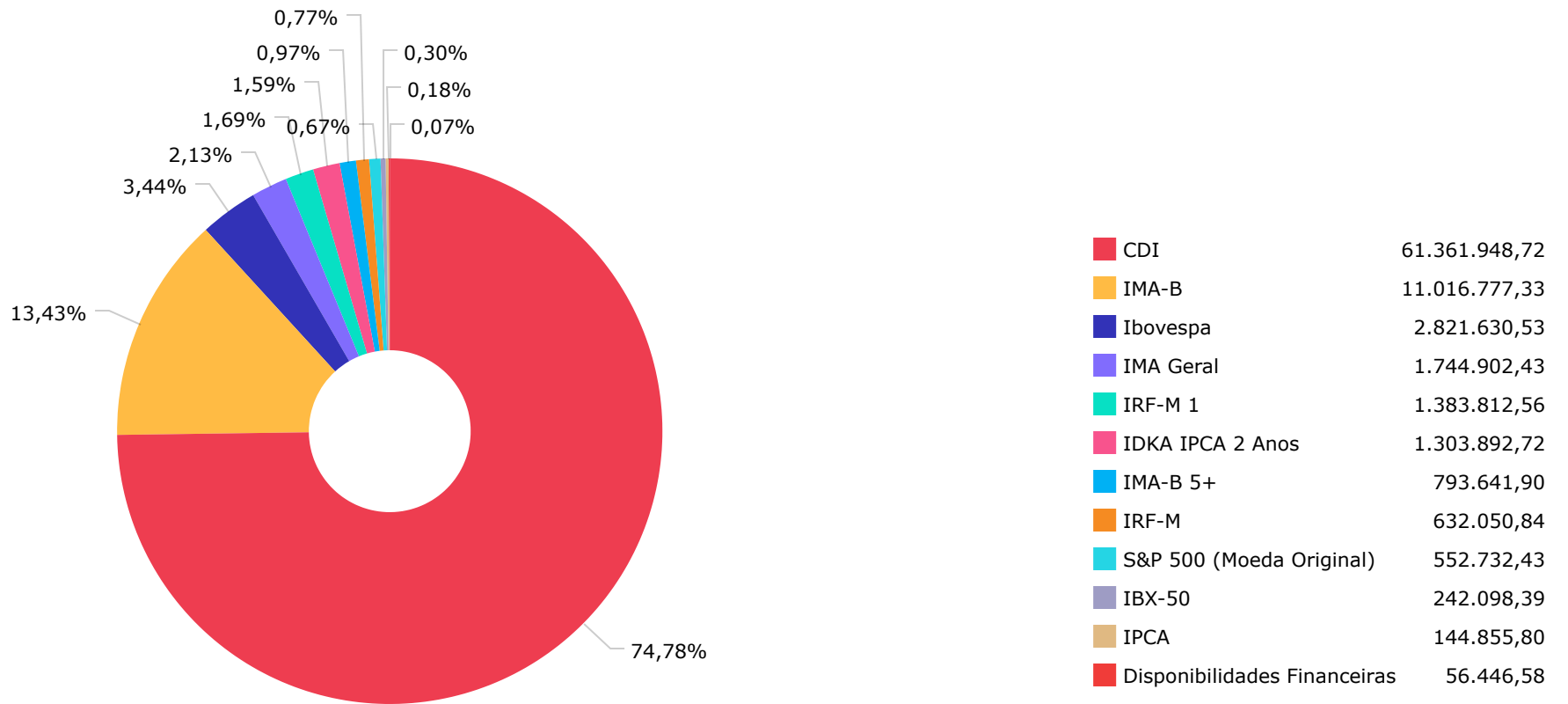
Artigos

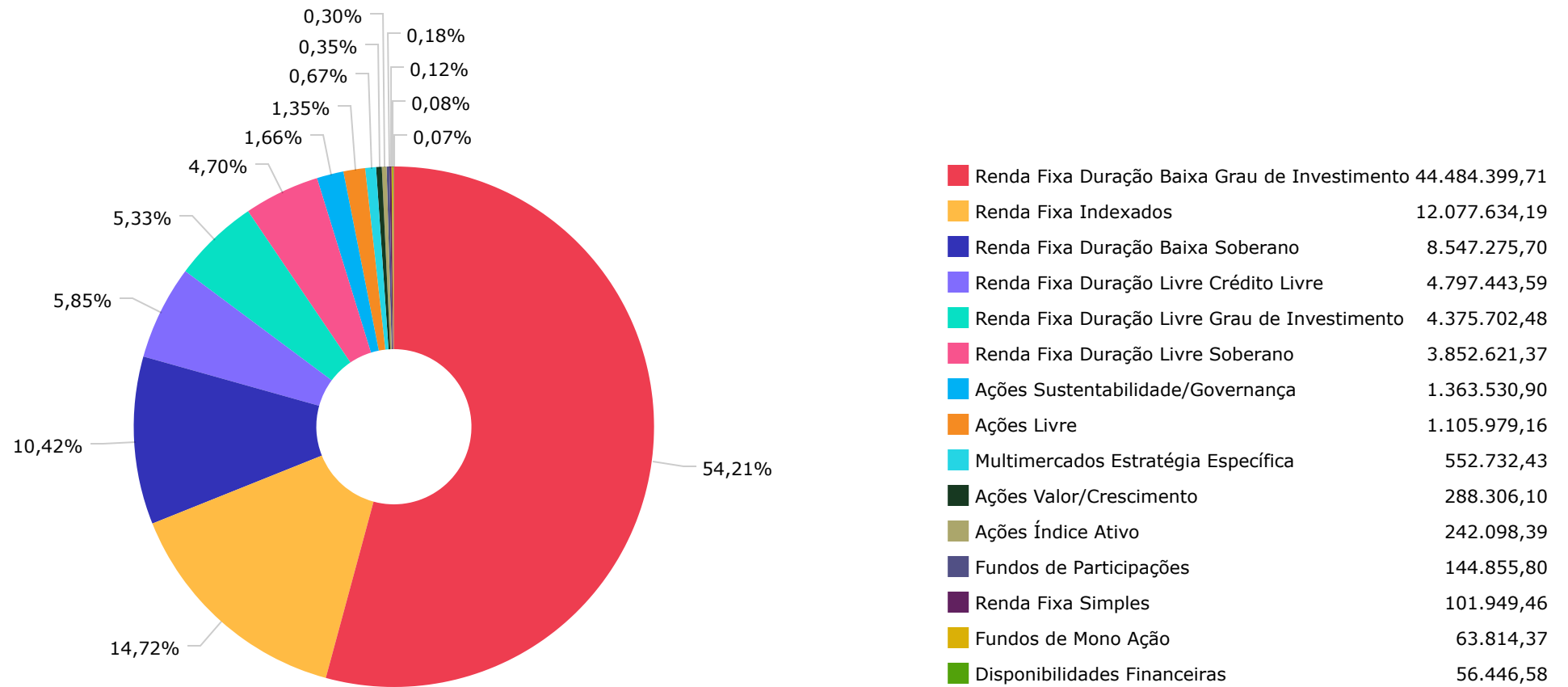


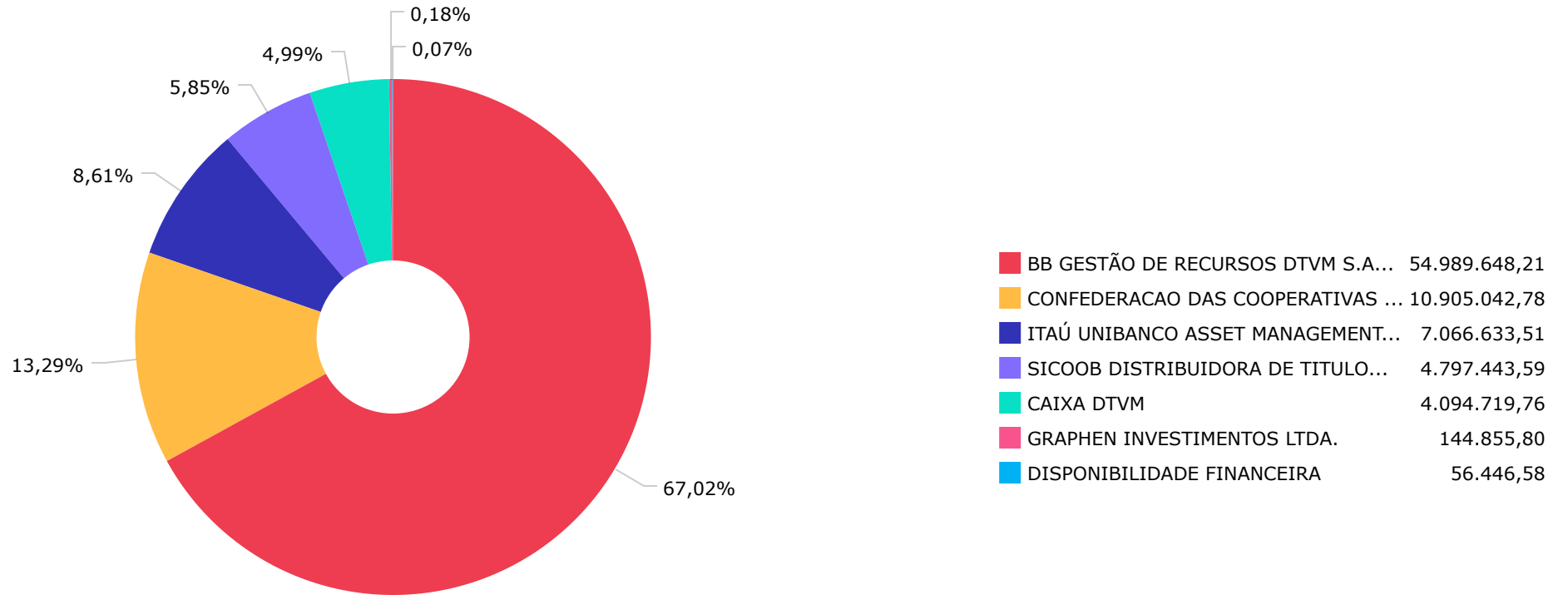
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	81.998.343,65	8° I - Fundos de Ações	3,74%	0,00%	9,00%	30,00%	21.535.774,18
7° I b - FI 100% Títulos TN	19,81%	0,00%	42,00%	100,00%	65.756.009,53	8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	24.599.503,10
7° I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	81.998.343,65	9° I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	8.199.834,37
7° II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.099.917,18	9° II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	8.199.834,37
7° III a - FI Referenciados RF	75,60%	0,00%	42,00%	60,00%	-12.795.686,19	9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	8.199.834,37
7° III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	49.199.006,19	10° I - Fundos Multimercados	0,67%	0,00%	1,00%	10,00%	7.647.101,94
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	16.399.668,73	10° II - Fundos em Participaçõ...	0,18%	0,00%	1,00%	5,00%	3.955.061,38
7° V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.099.917,18	10° III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.099.917,18
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.099.917,18	11° - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.099.917,18
7° V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.099.917,18	12° - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.099.917,18

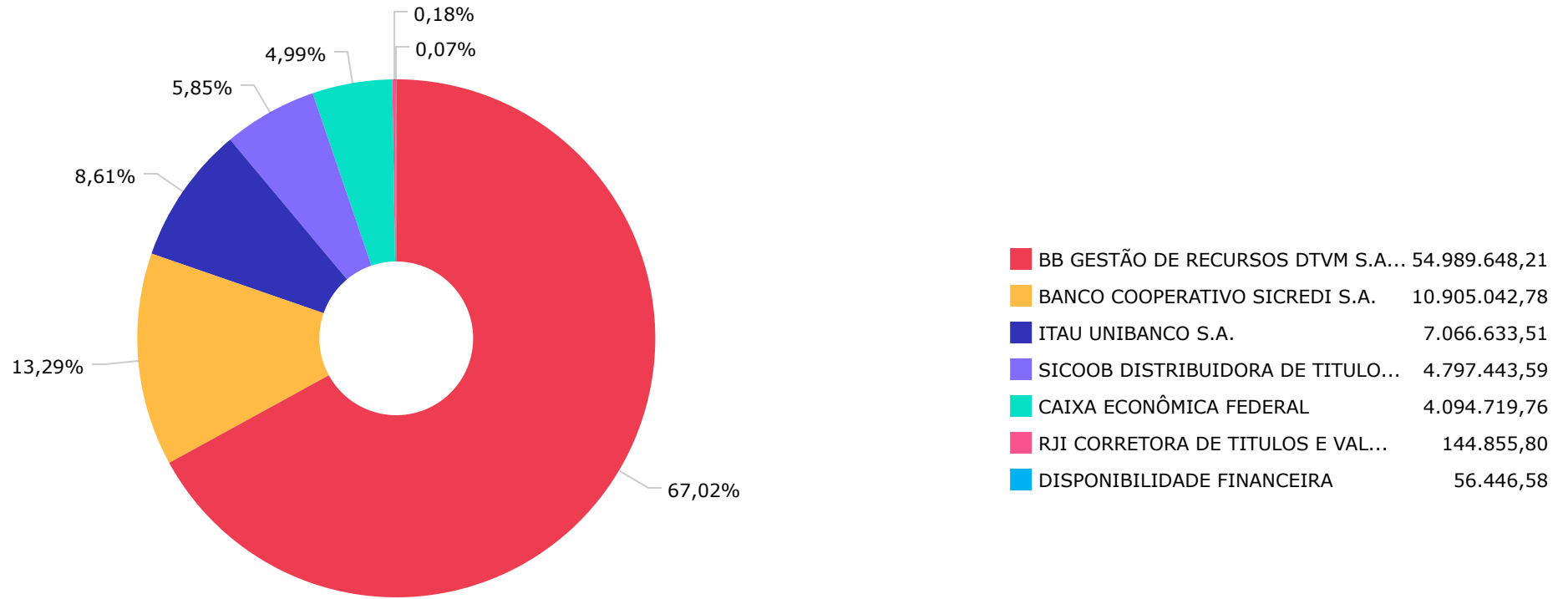
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85	2,65	2,65	5,55	12,40	27,30	0,01	0,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,84	2,63	2,63	5,49	12,36	27,14	0,01	0,02
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,83	2,61	2,61	5,45	12,28	26,98	0,01	0,02
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,82	2,57	2,57	5,42	12,11	26,70	0,01	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,95	2,55	2,55	5,18	11,75	26,80	0,16	0,34
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
IBOVESPA - BENCHMARK	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76		
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	-6,77	0,12	0,12	11,24	96,11	132,10	20,93	44,07
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-0,50	-4,18	-4,18	9,30	24,86	3,40	5,24	11,03
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,97	1,44	1,44	17,99	23,28	12,52	5,29	11,13
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-1,18	-5,46	-5,46	6,70	21,69	4,77	5,55	11,70
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-0,27	-4,27	-4,27	9,48	20,76	-0,83	5,21	10,97
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	0,80	-5,56	-5,56	2,93	12,24	-17,70	5,57	11,73
IBX-50 - BENCHMARK	-0,81	-4,06	-4,06	9,78	24,88	5,45		
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-0,80	-4,14	-4,14	9,00	20,75	0,41	5,32	11,21
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 GERAL - BENCHMARK	0,52	1,64	1,64	5,51	12,59	24,78		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,06	0,12	0,12	4,82	11,55	19,65	1,08	2,28
IMA-B - BENCHMARK	0,08	0,18	0,18	4,94	11,81	20,21		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,07	0,11	0,11	4,91	11,69	20,10	1,07	2,26
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 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
IPCA - BENCHMARK	0,16	1,42	1,42	2,51	3,93	8,76		
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	-3,71	-9,40	-9,40	-10,81	-13,89	-19,82		
IRF-M - BENCHMARK	0,54	1,68	1,68	6,13	14,03	27,20		
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	0,47	1,67	1,67	6,08	13,93	27,07	0,71	1,49
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,84	2,46	2,46	5,42	12,28	27,08		
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	0,82	2,54	2,54	5,54	12,55	27,31	0,09	0,20
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	3,10	10,16	10,16	22,53	27,86	15,98		
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,48	11,26	11,26	25,88	36,61	35,41	4,62	9,74
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,42	11,12	11,12	25,54	35,90	34,42	4,59	9,66









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	37.015.741,64	561.542,04	561.609,09	37.050.907,74	35.233,15	35.233,15	0,10% ▲	0,10%	0,86%	0,86%	11,63%	0,96%
Fevereiro	37.050.907,74	5.259.794,88	560.352,24	42.027.493,34	277.142,96	312.376,11	0,66% ▲	0,76%	1,21%	2,08%	36,54%	0,91%
Março	42.027.493,34	489.216,22	645.570,17	42.072.251,96	201.112,57	513.488,68	0,48% ▲	1,24%	0,56%	2,64%	46,97%	0,89%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	513.488,68	1,24%	2,64%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

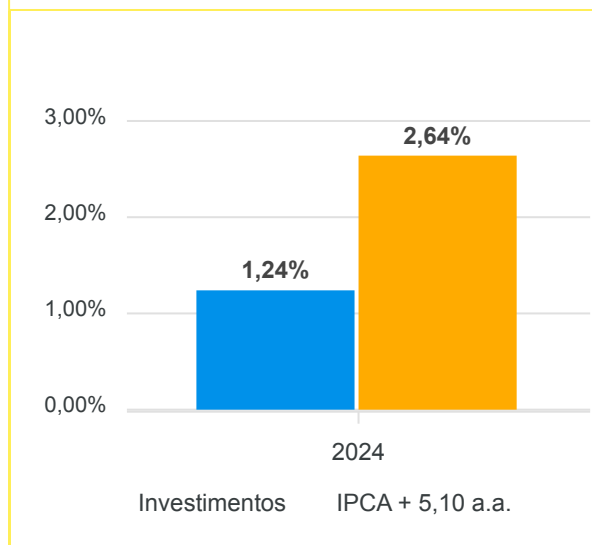
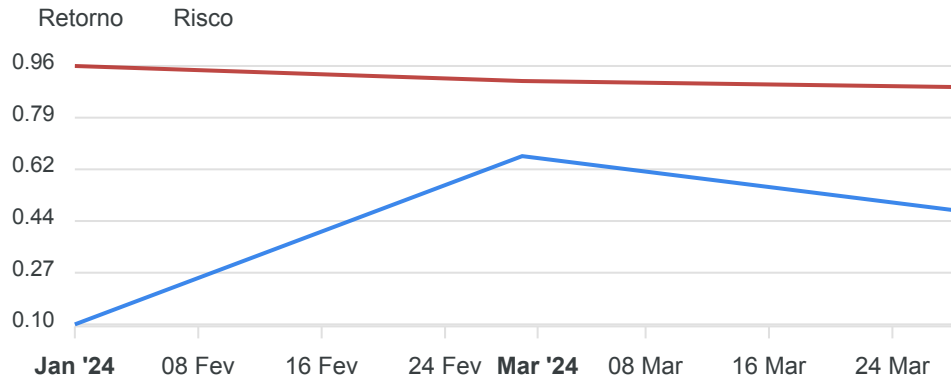
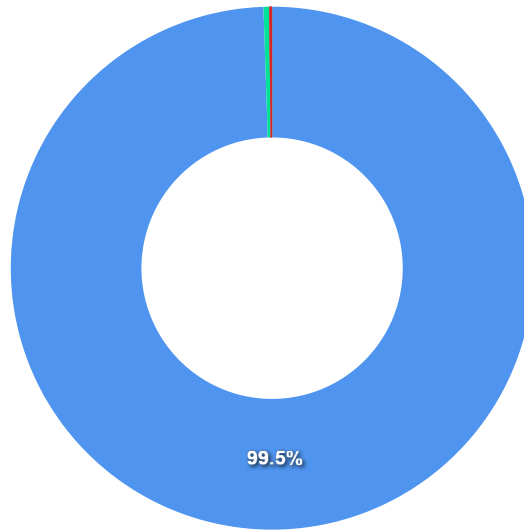


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/03/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	81.621.628,33	193,74
Até D+180	288.306,10	0,68
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	144.855,80	0,34



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	242.930,47	489.216,22	633.551,67	101.949,46	3.354,44	0,46% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.292.563,03	0,00	0,00	1.303.892,72	11.329,69	0,88% ▲	0,47%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	798.322,57	0,00	0,00	793.641,90	-4.680,67	-0,59% ▼	1,71%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.216.639,73	0,00	0,00	6.219.333,74	2.694,01	0,04% ▲	1,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.519.763,27	39.926.091,69	0,00	44.484.399,71	38.544,75	0,09% ▲	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.821.472,52	0,00	0,00	3.852.621,37	31.148,85	0,82% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.658.788,90	0,00	0,00	3.682.014,30	23.225,40	0,63% ▲	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.743.854,13	0,00	0,00	1.744.902,43	1.048,30	0,06% ▲	1,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	687.167,74	0,00	0,00	693.688,18	6.520,44	0,95% ▲	0,16%
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.805.954,16	0,00	12.018,50	4.797.443,59	3.507,93	0,07% ▲	1,07%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	1.372.618,50	0,00	0,00	1.383.812,56	11.194,06	0,82% ▲	0,09%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	629.098,67	0,00	0,00	632.050,84	2.952,17	0,47% ▲	0,71%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.881.247,13	0,00	0,00	6.939.063,44	57.816,31	0,84% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.594.933,47	0,00	0,00	1.608.212,26	13.278,79	0,83% ▲	0,01%
	38.265.354,29	40.415.307,91	645.570,17	78.237.026,50	201.934,47	0,26%	0,23%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	439.762,63	0,00	0,00	434.593,68	-5.168,95	-1,18% ▼	5,55%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	289.080,84	0,00	0,00	288.306,10	-774,74	-0,27% ▼	5,21%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.370.322,19	0,00	0,00	1.363.530,90	-6.791,29	-0,50% ▼	5,24%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	244.046,49	0,00	0,00	242.098,39	-1.948,10	-0,80% ▼	5,32%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	194.159,72	0,00	0,00	196.049,23	1.889,51	0,97% ▲	5,29%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	471.576,07	0,00	0,00	475.336,25	3.760,18	0,80% ▲	5,57%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	68.447,48	0,00	0,00	63.814,37	-4.633,11	-6,77% ▼	20,93%
-	3.077.395,42	0,00	0,00	3.063.728,92	-13.666,50	-0,44%	5,67%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	150.437,65	0,00	0,00	144.855,80	-5.581,85	-3,71% ▼	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	265.563,07	0,00	0,00	274.643,12	9.080,05	3,42% ▲	4,59%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	268.742,91	0,00	0,00	278.089,31	9.346,40	3,48% ▲	4,62%
-	684.743,63	0,00	0,00	697.588,23	12.844,60	1,88%	3,65%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	287.845,75	1.011.998,53	1.205.513,00	101.949,46	7.618,18	0,59% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.277.743,20	0,00	0,00	1.303.892,72	26.149,52	2,05% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	806.645,17	0,00	0,00	793.641,90	-13.003,27	-1,61% ▼
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.515.525,65	0,00	300.000,00	6.219.333,74	3.808,09	0,06% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.688.642,32	39.926.091,69	250.000,00	44.484.399,71	119.665,70	0,27% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.756.187,81	0,00	0,00	3.852.621,37	96.433,56	2,57% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	3.607.630,35	0,00	0,00	3.682.014,30	74.383,95	2,06% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.742.787,74	0,00	0,00	1.744.902,43	2.114,69	0,12% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	676.470,39	0,00	0,00	693.688,18	17.217,79	2,55% ▲
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	4.798.554,11	12.018,50	4.797.443,59	10.907,98	0,23% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	1.349.507,08	0,00	0,00	1.383.812,56	34.305,48	2,54% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	621.672,15	0,00	0,00	632.050,84	10.378,69	1,67% ▲
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.264.130,25	500.000,50	0,00	6.939.063,44	174.932,69	2,59% ▲
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	1.567.239,62	0,00	0,00	1.608.212,26	40.972,64	2,61% ▲
	33.162.027,48	46.236.644,83	1.767.531,50	78.237.026,50	605.885,69	0,78%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	459.668,97	0,00	0,00	434.593,68	-25.075,29	-5,46% ▼
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	301.155,17	0,00	0,00	288.306,10	-12.849,07	-4,27% ▼
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.423.049,88	0,00	0,00	1.363.530,90	-59.518,98	-4,18% ▼
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	252.547,23	0,00	0,00	242.098,39	-10.448,84	-4,14% ▼
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	193.267,97	0,00	0,00	196.049,23	2.781,26	1,44% ▲
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	503.333,59	0,00	0,00	475.336,25	-27.997,34	-5,56% ▼
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	63.738,27	0,00	0,00	63.814,37	76,10	0,12% ▲
	3.196.761,08	0,00	0,00	3.063.728,92	-133.032,16	-4,16%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	159.832,10	0,00	0,00	144.855,80	-14.976,30	-9,37% ▼
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	247.164,36	0,00	0,00	274.643,12	27.478,76	11,12% ▲
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	249.956,62	0,00	0,00	278.089,31	28.132,69	11,26% ▲
	656.953,08	0,00	0,00	697.588,23	40.635,15	6,19%

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

