

RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI

ABRIL - 2024

1. ANÁLISE DO CUMPRIMENTO DA META POR SEGMENTO

A partir da análise da rentabilidade da carteira do BCPREVI, por segmento (renda fixa e renda variável) é possível verificar o quanto cada segmento contribui para o cumprimento da meta atuarial.

Com base no mês de abril de 2024, conforme tabela abaixo, a renda fixa apresentou rentabilidade negativa de (R\$ -1362.740,52 - -0,20%), a meta atuarial do mês foi de 0,81%, (meta = R\$ 5.640.345,03), o resultado ficou inferior a meta do mês em R\$ -7.003.085,55, “-1,01%”; sendo que no acumulado de doze meses, a meta em reais é de R\$ 53.653.845,65, a rentabilidade está positiva em R\$ 56.007.764,29, gerando um excedente de R\$ 2.353.918,64 na persecução da meta atuarial neste segmento, sendo que a atual composição da carteira em ativos de renda fixa totaliza um investimento de R\$ 700.865.822,68 sendo 76,85% da carteira total.

RESULTADO				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META “MÊS”		CUMPRIMENTO DA META “12 MESES”	
APLICADO (R\$)		RENTABILIDADE		%	R\$	%	R\$	%	R\$
		%	R\$						
R. FIXA	700.865.822,68	-0,20	-1.362.740,52	0,81	5.640.345,03	-1,01	-7.003.085,55	104,39	2.353.918,64
R. VARIÁVEL	211.076.523,07	-3,99	-8.670.142,29		1.760.635,40	-4,80	-10.430.777,69	113,60	19.030.200,73
TOTAL	911.942.345,75	-1,10	-10.032.882,81		7.400.980,43	-1,91	-17.433.863,24	130,37	21.384.119,37

Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido de R\$ 211.076.523,07, “23,15%” da carteira. O rendimento desta classe de ativos para o mês de abril de 2024, foi negativo de R\$ -8.670.142,29, ficando inferior à meta atuarial do mês em “-4,80%”, R\$ -10.430.777,69. No acumulado de doze meses, a rentabilidade é positiva de R\$ 35.782.691,03, (113,60% da meta), a meta é de R\$ 16.752.490,30, um excedente de R\$ 19.030.200,73, conforme tabela acima.

Ao analisarmos a carteira de investimento de forma conjunta (renda fixa e renda variável) o Instituto está superavitário no cumprimento da meta em 12 meses com 130,37%, da meta atingida, sobrando R\$ 21.384.119,37 do seu cumprimento.

Abaixo segue tabela com evolução da rentabilidade da carteira por enquadramento da Resolução 4.963/2021.

ABRIL - 2024										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea a	Títulos do Tesouro Nacional *	100,00%	306 015 965,19	0,25%	9,95%	30,86%	112,18%	28,09%	80,70%	33,56%
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos *	100,00%	264 882 411,10	-0,45%	9,21%	-155,56%	103,83%	-150,56%	74,70%	29,05%
Art. 7º, III, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	65,00%	129 602 536,84	-0,59%	9,06%	-172,84%	102,14%	-166,29%	73,48%	14,21%
Art. 7º, V, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	364 909,55	-0,76%	-2,75%	-193,83%	-131,00%	-185,39%	-122,30%	0,04%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	35,00%	104 012 926,80	-6,51%	11,88%	-903,70%	133,93%	-282,94%	57,73%	11,41%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações	4,50%	29 474 860,48	-0,89%	13,63%	-209,88%		47,65%		3,23%
Art. 9º, II	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	51 024 789,16	-1,77%	27,72%	-318,52%	312,51%	45,97%	142,37%	5,60%
Art. 9º, III	Ações - BDR Nível I	10,00%	12 185 860,33	0,80%	34,38%	98,77%	387,60%	-89,07%	103,71%	1,34%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	10,00%	9 312 451,87	-3,81%	27,83%	-570,37%	313,75%	-382,28%	111,72%	1,02%
Art. 10º, II	Fundos de Participações *	5,00%	3 152 958,56	-0,99%	-7,81%	-222,22%	-188,05%	-211,24%	-163,34%	0,35%
Art. 11º	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 912 675,87	-1,26%	17,18%	-255,56%	193,69%	-63,64%	93,78%	0,21%
IPCA + 5,01% MÊS	0,81%	Ibov mês	-1,70%	MSCI mês	-3,85%	Ifix mês	-0,77%	S&P mês	-0,79%	100,0%
IPCA + 5,01% 12 MÊS	8,87%	Ibov 12 meses	20,58%	MSCI 12 meses	19,47%	Ifix 12 meses	18,32%	S&P 12 meses	24,91%	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,89%	12,33%	BDR MÊS E 12 MESES	7,32%	33,15%				

Analisando a performance da carteira por enquadramento, neste mês, até mesmo os Títulos Públicos presentes no art.7º, I, alínea ‘a’, na carteira de Renda Fixa, não conseguiu atingir a meta por inteira, ficando na maioria de forma negativa em relação a meta, em virtude da abertura da curva de juros. Já na carteira de Renda variável, neste mês, a exceção, como no ano todo, vem sendo o fundo de BDR, com performance excepcional em virtude também da desvalorização cambial nacional. O Destaque continua com os fundos do exterior, dentro dos art. 9º, ultrapassando consideravelmente a meta dos últimos 12 meses.

Abaixo segue tabela de rentabilidade mensal comparada às suas metas em diversos períodos para análise.

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	-0,12	1,34	0,81	-1,10									0,91
IPCA + 5,01%	0,85	1,20	0,55	0,81									3,45
p.p. indexador	-0,97	0,14	0,25	-1,91									-2,54
2023	1,65	-0,57	1,01	1,16	2,52	2,30	1,25	-0,33	-0,28	-0,64	3,40	2,72	14,79
IPCA + 5,02%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,68	0,65	0,65	0,67	0,95	9,81
p.p. indexador	0,69	-1,77	-0,15	0,20	1,86	1,97	0,72	-1,01	-0,93	-1,49	2,73	1,77	4,98
2022	-0,23	-0,40	2,95	-2,15	0,65	-2,92	1,89	1,82	-0,16	2,53	-0,79	-0,30	2,73
IPCA + 4,87%	0,94	1,37	2,04	1,42	0,89	1,07	-0,29	0,07	0,11	0,97	0,79	1,04	10,92
p.p. indexador	-1,17	-1,77	0,91	-3,58	-0,23	-3,99	2,17	1,74	-0,26	1,56	-1,58	-1,34	-8,19
2021	-0,91	-1,04	0,97	1,36	1,87	0,33	-0,89	-0,95	-1,44	-2,26	0,94	1,00	-1,11
IPCA + 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16,00
p.p. indexador	-1,59	-2,28	-0,45	0,63	0,60	-0,64	-2,32	-2,29	-3,05	-3,93	-0,43	-0,22	-17,11
2020	0,22	-2,06	-10,98	3,35	2,61	3,33	3,90	-0,48	-1,89	-0,33	4,33	4,11	5,16
IPCA + 5,87%	0,71	0,68	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,63
p.p. indexador	-0,49	-2,71	-11,55	3,21	2,54	2,59	3,02	-1,20	-3,01	-1,67	2,98	2,25	-5,47
2019	2,76	0,29	0,45	1,18	2,10	3,07	1,36	0,18	2,07	2,37	-0,59	3,02	19,76
IPCA + 6,00%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,96	1,64	10,59
p.p. indexador	1,92	-0,61	-0,75	0,12	1,45	2,62	0,64	-0,44	1,63	1,74	-1,57	1,38	9,17
2018	4,20	0,36	1,03	-1,67	-2,24	-0,22	1,97	-0,52	0,71	3,59	1,00	1,28	9,70
IPCA + 6,00%	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
p.p. indexador	3,40	-0,38	0,45	-2,38	-3,13	-1,97	1,13	-0,96	-0,21	2,63	0,75	0,67	-0,22

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)	Relatório	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	35	46,05		03 meses	1,04	2,58	-1,54	2,92
Meses abaixo - Meta Atuarial	41	53,95		06 meses	7,18	5,14	2,04	3,17
				12 meses	12,16	8,87	3,29	3,33
				24 meses	18,88	18,98	-0,10	4,53
				36 meses	17,26	40,38	-23,12	5,18
				48 meses	37,01	58,38	-21,36	5,76
				60 meses	41,50	71,88	-30,38	8,13
				Desde 29/12/2017	62,56	96,56	-34,00	7,65

Considerando todo o cenário de mercado incerto para curto e médio prazo, principalmente quanto ao cenário de juros local e global, principalmente no mercado americano, este comitê vem tomando decisões visando proteção e rentabilização do patrimônio do BCPREVI no longo prazo, embora a meta atuarial seja dada em curto prazo “anual”: - fazendo Aquisições fracionadas e progressivas em ativos de bolsa brasil considerando seus preços historicamente baixos; - Expondo-se na medida em que a legislação permite em ativos mais seguros no exterior, mirando atualmente na oportunidade percebida no cenário de Renda Fixa americano; - Fazendo movimentos na carteira de renda fixa de forma estratégica, visando no curto e médio prazo manter posição considerável junto à ativos indexados ao CDI, uma vez que estes ativos atualmente, tendem a bater a superar a meta atuarial, mesmo num cenário de médio prazo, considerando a média da selic, visto ser este pós fixado, mas sem perder a oportunidade, num cenário de longo prazo de captar os ganhos possíveis quando dos juros voltarem a patamares mais baixos, migrando de fundos IMA-B5, para ativos com *durations* mais longas como fundos IMA-B e IMA-B5+.

Cabe destacar que continuamos neste ano, na carteira de renda variável local resgatando ativos com performances ruins na carteira mas que estejam positivas desde a sua entrada, alguns parciais e outros totais, em momentos de volatilidade do mercado graças ao trabalho deste comitê nas constantes melhoras nos preços médios dos ativos, devido aos constantes, fracionados e progressivos aportes em momentos estratégicos do mercado, e

buscando novos ativos com melhores performances históricas, bem como estratégias mais consistentes e, visando dar mais qualidade em nossa carteira de Renda Variável Brasil.

Continuamos adquirindo Títulos Públicos (Tesouro IPCA - NTN-Bs), para marcação na curva, com taxas que superam a meta atuarial e que protegem a carteira da volatilidade do mercado. Não distante, estamos adquirindo (Tesouro Pré Fixado - NTN-Fs), para marcação a mercado, visando, no futuro, a queda da taxa Selic.

Balneário Camboriú - SC, abril de 2024.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê: - Karine Almeida Gomes; - Denise Ronchi Francez; - Sidnei Luiz Riquetta; - Guilherme Maciel Mafra; - Maria Carolina Michels Franco; - Wanrley Correa Costa; - Kalinka Floriano Peters; - Gustavo Manoel Espíndola; - Nilto Assis Coppi Júnior; - Michele Kaminski da Silva.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 09E7-9B36-098B-0517

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 10/07/2024 15:00:54 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 10/07/2024 15:25:03 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



KARINE ALMEIDA GOMES (CPF 004.XXX.XXX-37) em 10/07/2024 16:16:47 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA (CPF 063.XXX.XXX-82) em 10/07/2024 16:39:50 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 12/07/2024 10:20:18 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 12/07/2024 14:05:33 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 12/07/2024 14:07:07 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



WANRLEY CORRÊA COSTA (CPF 010.XXX.XXX-57) em 12/07/2024 17:46:02 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 18/07/2024 15:02:24 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



DENISE RONCHI FRANCEZ (CPF 053.XXX.XXX-99) em 18/07/2024 17:37:56 (GMT-03:00)

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/09E7-9B36-098B-0517>