

RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI

AGOSTO - 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 agosto de 2024, conforme tabela abaixo, a renda fixa apresentou rentabilidade positiva de (R\$ 5.171.629,88 - 0,70%), a meta atuarial do mês foi de 0,41%, (meta = R\$ 3.006.687,51), o resultado ficou superior a meta do mês em R\$ 2.164.942,37, “0,29%”; sendo que no acumulado de doze meses, a meta em reais é de R\$ 59.956.508,78, a rentabilidade está positiva em R\$ 55.112.078,53, gerando uma falta de R\$ -4.844.430,25 na persecução da meta atuarial neste segmento, sendo que a atual composição da carteira em ativos de renda fixa totaliza um investimento de R\$ 741.806.922,96 sendo 75,81% da carteira total.

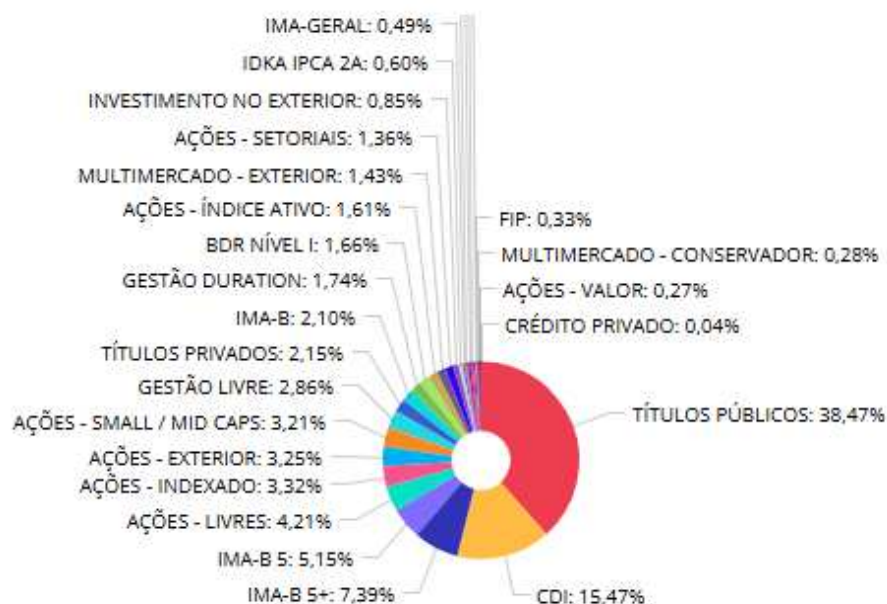
RESULTADO				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META “MÊS”		CUMPRIMENTO DA META “12 MESES”	
APLICADO (R\$)		RENTABILIDADE		%	R\$	%	R\$	%	R\$
		%	R\$						
R. FIXA	741.806.922,96	0,70	5.171.629,88	0,41	3.006.687,51	0,29	2.164.942,37	91,92	-4.844.430,25
R. VARIÁVEL	236.644.059,41	3,93	8.911.467,76		928.965,10	3,52	7.982.502,66	189,36	16.680.313,20
TOTAL	978.450.982,37	1,46	14.083.097,64		3.935.652,61	1,05	10.147.445,03	115,05	11.835.882,95

Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido de R\$ 236.644.059,41, “24,19%” da carteira. O rendimento desta classe de ativos para o mês de agosto de 2024, foi positivo de R\$ 8.911.467,76, ficando superior à meta atuarial do mês em “3,52%”, R\$ 7.782.502,66. No acumulado de doze meses, a rentabilidade é positiva de R\$ 35.345.818,99, (189.36% da meta), a meta é de R\$ 18.665.505,79, um excedente de R\$ 16.680.313,20, conforme tabela acima.

2. ANÁLISE DE ALOCAÇÃO E MOVIMENTAÇÃO

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 115,05%, da meta atingida, gerando excedente de R\$ 11.835.882,95 para o seu cumprimento.

A carteira em relação aos índices de mercado está enquadrada conforme o gráfico abaixo:



É possível perceber que as principais posições da carteira estão em renda fixa, em ativos que sofrem grande influências dos cenário inflacionário e de juros, os Títulos Públicos com 38,47% e ativos indexados ao CDI com 15,47%.

A carteira de títulos públicos sofreu um resgate neste mês em virtude do recebimento dos cupons semestrais dos vencimentos pares, bem como, da liquidação de uma compra específica em 01/06/2023, de 2.930 unidades de NTN-Bs, com vencimento em agosto de 2024, a uma taxa de 7,65% a.a. Essa operação oportunística trouxe R\$ 1.143.255,52 de rentabilidade para a carteira em aproximadamente um ano e dois meses. O comitê deliberou pela recompra de NTN-bs com vencimento para 2050 e 2060, em consonância com a ALM e a DPIN.

Outra operação relevante neste mês foi o aumento de exposição em fundo atrelado ao S&P500 dos Estados Unidos, em R\$ 3.000.000,00, fundo de investimento junto ao banco safra, com fonte do fundo DI no próprio banco Safra. Isso em virtude da estratégia de sempre manter parcela aplicada na economia mais forte do mundo e, uma vez que realizamos lucro de 50% da posição em março, a recente queda, vide gráfico abaixo, nos possibilitou nova entrada a preços mais baixos.



Outro movimento importante neste mês foi a ampliação dos valores aportados mensalmente de R\$ 100.000,00 para R\$ 300.000,00, nos fundos de investimentos de bolsa, enquadrados no art. 8º, I, isso em virtude de repique importante na bolsa depois de uma alta forte de quase 10%, vide gráfico abaixo:



Também houve movimento importante na carteira de investimentos no exterior. Este comitê deliberou pela realização de lucros nos fundos de gestão ativa em renda variável do exterior em razão da excelente performance de alguns fundos. Estes recursos foram utilizados para ampliar exposição nos fundos de renda fixa do exterior. A movimentação foi conforme tabela abaixo:

ATIVOS RENDA VARIÁVEL	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI NO	R\$ 5.100.000,00
BNP PARIBAS - <u>ACCES</u> USA COMPANIES FIA	R\$ 5.500.000,00
BNP PARIBAS - <u>ACCES</u> USA COMPANIES FIA - APORTE	R\$ 3.200.000,00
ITAÚ WORLD EQUITIES FIC DE FIA IE	R\$ 4.600.000,00
TOTAL RESGATADO¹	R\$ 18.400.000,00
RENDA FIXA	
BTGP MULTIGESTOR RENDA FIXA GLOBAL BRL FIM	R\$ 4.600.000,00
ITAÚ US TREASURY RENDA FIXA IE FICFI	R\$ 4.600.000,00
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES CLASSE DÓLAR FI MULTI IE	R\$ 4.600.000,00
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES CLASSE DÓLAR FI MULTI IE	R\$ 4.600.000,00
TOTAL APLICADO	R\$ 18.400.000,00

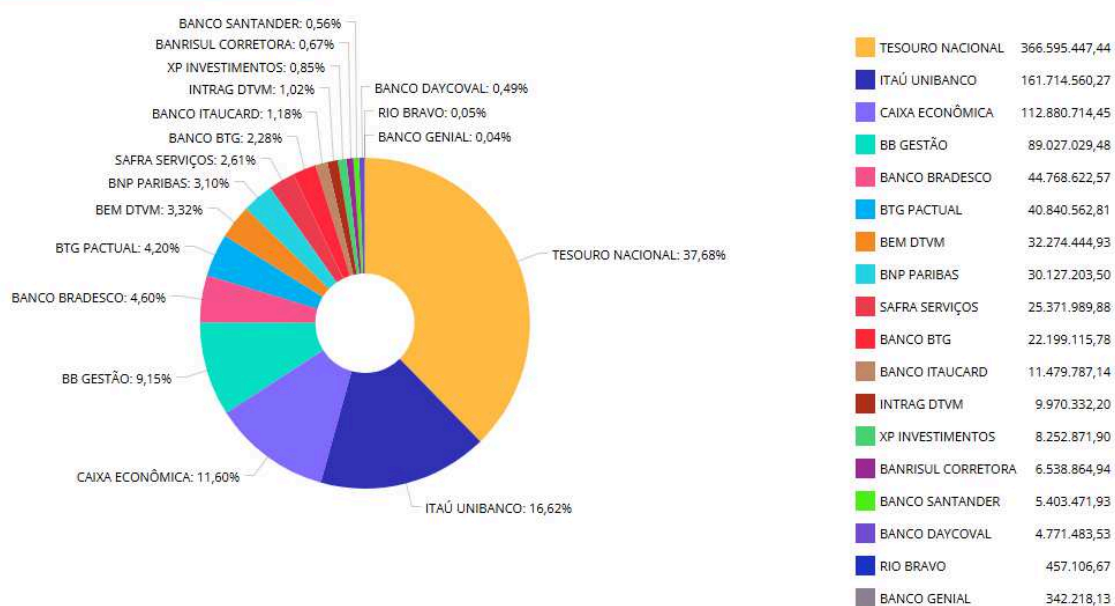
A migração para a renda fixa se deu pelo racional de expectativa de queda nos juros americanos, sendo que tal movimento beneficiaria o mercado de renda fixa em detrimento do mercado de renda variável.

Outras movimentações da carteira a serem consideradas: - aporte de R\$ 1.000.000,00 no fundo BDRx da Caixa, para retomar a exposição neste fundo, o qual é utilizado como “hedge” de câmbio à carteira; novo chamamento de capital do FIP Economia Real II do BTGP Pactual em R\$ 772.946,77; - Amortização recebido do fundo FIP - Gávea Institucional em R\$

19.047,64; Migração de R\$ 5.100.000,00 ao novo fundo Trend Pós-fixado FIC Renda fixa Simples, junto a XP Investimentos, fundo de renda fixa atrelado ao CDI, para resguardar recurso para as chamadas de Capital do compromisso firmado junto ao FIP da Patria Investimentos - Patria PE VII Advisory, mantendo assim o recurso resguardado dentro da própria instituição; - Neste mesmo sentido foi aplicado R\$ 5.000.000,00 no fundo Vinci Institucional FI RF Referenciado DI, fundo de renda fixa atrelado ao CDI, para resguardar recurso frente ao compromisso firmado junto ao Fundo de Participações, Vinci Capital Partners IV feeder B; - Recebimento de R\$ 3.668,73 do fundo em liquidação Piatã FI RF Prev Crédito Privado, referente a recuperação de crédito; - Neste mês ainda houve a liquidação do fundo vértice, Caixa Brasil 2024 II TP RF, no montante de R\$ 7.660.417,72, este recurso também será utilizado para compra de títulos públicos para marcar na curva; - O movimento em destaque neste mês foi o resgate integral dos fundos de renda fixa no exterior da Western Asset Management, logo após receberem novo aporte. Tal fato ocorreu após divulgação de fato relevante pela própria instituição, em que o gestor do fundo master está sendo investigado pela SEC, (a CVM americana). Os 02 (dois) fundos foram resgatados integralmente no montante de R\$ 15.618.358,38, com rentabilidade positiva de 3,10%, em reais R\$ 266.229,44.

Abaixo segue a distribuição atual da carteira por instituição financeira, demonstrando a diversificação nos mais diversos agente do mercado, protegendo quanto ao risco de crédito:

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2024)



Quanto às estratégias neste cenário macro atual, continuamos fazendo aquisições de Títulos públicos tanto para marcação na curva quanto para marcação a mercado, visando proteção da carteira com o primeiro, e rentabilização relevante a longo prazo com o segundo, quando do fechamento da curva de juros. Continuamos migrando dos fundos IMA-B e IMA-B5, para compras diretas de NTN-Bs e NTN-Fs longas. Neste mês não houve compras de títulos públicos por causa do fechamento da curva de juros desde julho.

Na carteira de renda variável, devido ao cenário atual brasileiro, os fundos de bolsa Brasil continuam sofrendo em matéria de performance, mas continuamos fazendo aquisições fracionadas e progressivas nestes ativos considerando seus preços historicamente baixos.

Continuamos nos expondo na medida em que a legislação permite em ativos mais seguros no exterior, procurando, atualmente, a oportunidade percebida no cenário de Renda Fixa americano, em que o Banco Central americano demonstra intenção de iniciar os cortes de juros em setembro e isso dá oportunidade aos investidores se posicionarem para estes cortes num cenário mais de longo prazo.

Mantemos posição considerável junto à ativos indexados ao CDI, uma vez que estes ativos atualmente, tendem a superar a meta atuarial, mesmo num cenário de médio prazo, considerando a média da selic, visto ser este pós fixado.

Quanto à estratégia em fundos atrelados ao IMA-B5+, foi cessada no mês passado, visto que o cenário de juros é de abertura sem previsão para início do seu fechamento. Para retomada deste movimento, aguardaremos sinais de controle inflacionário para que a Selic possa iniciar ciclo de cortes.

Balneário Camboriú - SC, agosto 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; - Fernanda Almeida Dawud.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 9BE4-B258-07FB-891B

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

- ✓ **SIDNEI LUIZ RIQUETTA** (CPF 043.XXX.XXX-52) em 08/12/2024 14:05:33 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **DENISE RONCHI FRANCEZ** (CPF 053.XXX.XXX-99) em 09/12/2024 10:56:52 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO** (CPF 095.XXX.XXX-02) em 09/12/2024 10:57:04 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA** (CPF 063.XXX.XXX-82) em 09/12/2024 10:59:20 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **GUILHERME MACIEL MAFRA** (CPF 048.XXX.XXX-63) em 09/12/2024 11:13:43 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **NILTO ASSIS COPPI JUNIOR** (CPF 833.XXX.XXX-34) em 09/12/2024 12:18:43 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **KALINKA FLORIANO PÊTERES** (CPF 939.XXX.XXX-68) em 09/12/2024 12:59:07 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **WANRLEY CORRÊA COSTA** (CPF 010.XXX.XXX-57) em 09/12/2024 15:54:10 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



KARINE ALMEIDA GOMES (CPF 004.XXX.XXX-37) em 09/12/2024 16:42:00 (GMT-03:00)

Papel: Parte

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



FERNANDA ALMEIDA DAWUD (CPF 067.XXX.XXX-03) em 09/12/2024 16:45:21 (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/9BE4-B258-07FB-891B>