

PBH.GOV.BR

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS DO RPPS-BH

Abril/2024

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergia**coração**

Gestão:

A Subsecretaria de Gestão Previdenciária e da Saúde do Segurado (Suprev) é responsável pela a gestão dos recursos do Fundo Previdenciário, visando à melhor relação risco e retorno das aplicações; e, a adoção de medidas destinadas a garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime.

Os investimentos obedeceram às diretrizes e princípios contidos na Política de Investimentos 2024, estabelecida em consonância com os dispositivos da legislação em vigor.

A construção deste relatório atende à formalidade legal que demonstra os resultados do processo de tomada de decisão, do gerenciamento e do acompanhamento dos recursos previdenciários a fim de garantir solvência e transparência na gestão dos investimentos.

Objetivo:

O presente relatório tem como objetivo demonstrar a execução da aplicação dos recursos previdenciários, a carteira de ativos, rentabilidade, liquidez, métricas quantitativas e qualitativas entre outros parâmetros. Dessa forma, cumprir com o princípio da transparência e prestação de contas.

ANÁLISE DO CENÁRIO MACROECONÔMICO

COINV – 20/05/2024

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergiação

Perspectiva doméstica: Conforme os dados do último relatório Focus, publicado em 20/05/2024, o retorno real para os fundos de renda fixa atrelados ao CDI está em aproximadamente 5,97%a.a., ao considerar uma Selic de 10,0%a.a. e inflação (IPCA) de 3,80%a.a. A taxa de juros Selic do Banco Central caiu para 10,50%a.a. na reunião realizada no início de maio, contudo, o último corte foi de apenas 0,25 ponto percentual, esse corte foi menor do que os cortes anteriores de 0,5 ponto percentual. A expectativa do Banco Central segundo o relatório Focus para a taxa Selic no encerramento de 2024 está em 10,00%a.a., contra uma projeção de 9,75%a.a. do relatório anterior. A elevação da projeção da Selic reflete diretamente na rentabilidade dos ativos de renda fixa, favorecendo o retorno desses ativos na carteira de investimentos. Segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a inflação de abril de 2024 teve alta de 0,38%, maior do que os 0,16% do mês anterior, porém menor do que os 0,61% de abril do ano passado. Já em 2024 a inflação acumulada está em 1,8% e nos últimos 12 meses está em 3,69%, acima do centro da meta de 3,0% e dentro do limite superior de 4,5%, definido pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para 2024. Neste ponto, a carteira de investimentos do BHPrev está protegida, pois mais de 91% dos investimentos são imunizados, ou seja, atrelados à variação da inflação. O PIB brasileiro registrou alta de 1,08% no primeiro trimestre deste ano em relação ao 1º trimestre de 2023, de acordo com o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (BC) (IBC-Br).

Perspectiva internacional: Nos Estados Unidos o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) teve elevação de 0,3% em abril e alta de 3,6% no acumulado dos últimos 12 meses. O mercado de trabalho a taxa de desemprego teve um pequeno aumento 0,1 ponto percentual ficando em 3,9%. Dessa forma, o FED (Federal Reserve, o banco central americano), em sua reunião de maio, manteve as taxas inalteradas e sugeriu ser improvável que o próximo passo seja um aumento das taxas, mesmo que a expectativa de parte do mercado seja de alta. A taxa de inflação anual na União Europeia se estabilizou 2,4% em abril, mesma taxa de março segundo o Gabinete de Estatísticas da União Europeia (Eurostat). Esse cenário provoca incerteza no mercado, impactando negativamente os ativos atrelados a indicadores de renda variável no exterior. Quanto ao PIB, a Comissão Europeia continua com a mesma previsão de crescimento de 0,8% para 2024. Para a China o cenário continua o mesmo do relatório anterior com crescimento do PIB de 5,3% no primeiro trimestre de 2024, superando a expectativa de mercado de 4,6%. As exportações chinesas tiveram um aumento de 4,9%, enquanto as importações cresceram 5,0%.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergiação

O Fundo BHPrev iniciou a acumulação de capital em 2012 e no final de abril de 2024 o patrimônio acumulado precificado pela plataforma Comdinheiro chegou a R\$ 2.828.123.184,34.



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergiação

Carteira BHPrev				
Estratégia	Saldo em 30/04/2024	Classificação (Resolução CVM 4.963/21)	Tipo de Gestão	Tipo de Investimento
Título Público (NTN-B) ⁽¹⁾	2.342.962.409,70	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	230.778.253,89	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	27.025.659,34	Art. 7, I, b	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	77.265.719,13	Art. 9, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	112.345.543,69	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	36.934.596,38	Art. 10, II	Estratégica	Renda Variável
FI (Imobiliário)	811.002,20	Art. 11	Estratégica	Renda Variável
Total Carteira BHPrev	2.828.123.184,33			

Nota⁽¹⁾: A precificação do valor dos títulos públicos é feita considerando taxa pré-fixada e a variação do IPCA no período de análise. Dessa forma, para que se tenha os valores desses papéis no final do mês é necessário efetuar o cálculo utilizando a projeção do IPCA, uma vez que a inflação oficial é publicada pelo IBGE somente em meados do mês posterior. Assim, devido diferença na metodologia utilizada para o cálculo do IPCA mensal entre sistema Comdinheiro (utilizado para elaboração do relatório) e Banco BTG Pactual (custodiante dos títulos) pode haver diferenças nos valores apresentados. Para este mês, os valores dos títulos apresentados nos extratos do BTG Pactual foram no total de R\$2.349.771.306,39. Apesar disso, a diferença não irá impactar os resultados finais e reais dos Títulos Públicos, pois, a remuneração dos títulos considera a inflação oficial do IPCA publicada pelo IBGE.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

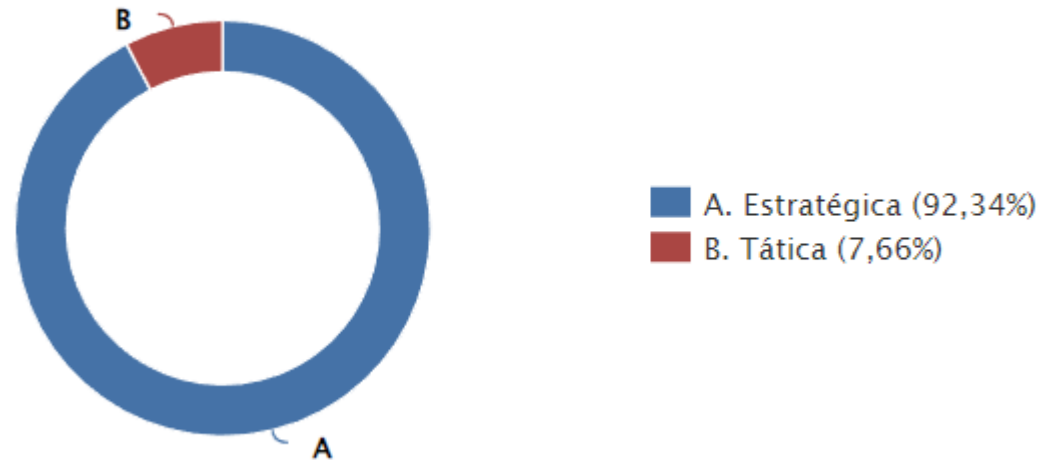
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergiacoração

A carteira do Fundo BHPrev é dividida em duas estratégias macro. Uma tem por objetivo a visão de longo prazo com ativos que possuem vencimentos acima de 12 meses e perspectiva de retorno médio acima da meta de rentabilidade definida na política de investimentos, denominada “Carteira Estratégica”. A segunda, tem por estratégia o curto prazo com ativos que buscam oportunidades de mercado, liquidez e fluxo de caixa. Esta é a “Carteira Tática”.

Alocação por Classe de Ativo



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia**coração**

Gráfico Alocação por Classe de Ativo

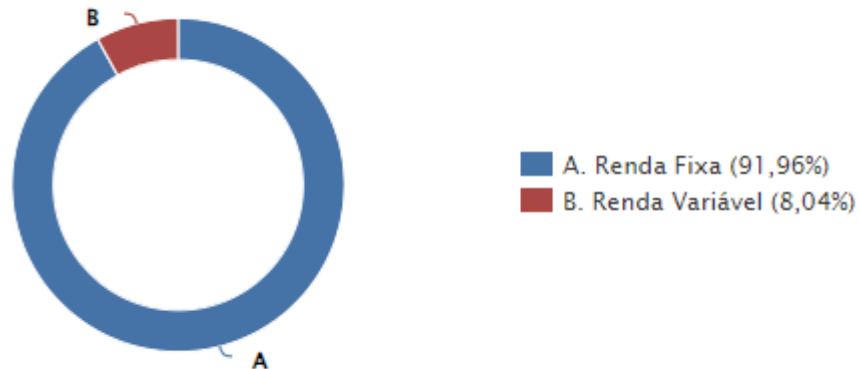
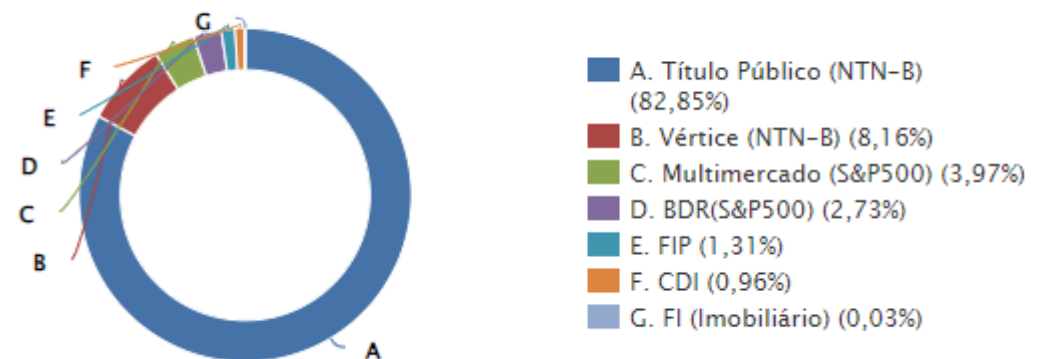


Gráfico : Alocação por Classe de Ativo



A carteira do Fundo BHPPrev possui uma concentração em ativos de renda fixa pré-fixados, que corresponde a 82,85% em títulos públicos federais e 8,16% em fundos lastreados nesses papéis. Essa concentração deve-se a estratégia de imunização da carteira com taxas que em média entreguem a meta de rentabilidade necessária. O restante, com exceção dos fundos FIP, são ativos de curto prazo que possuem gestão ativa na busca por melhores rentabilidades. Os FIPs são investimentos direto na economia real com a perspectiva de alto retorno no longo prazo.

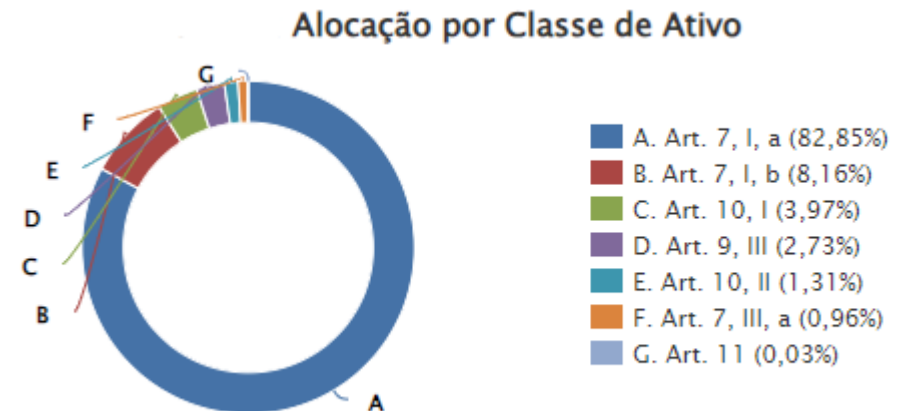
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Res. 4.963/2021

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergia**coração**

A gestão dos investimentos da carteira do Fundo BHPrev segue as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2024, normas dos órgãos reguladores e a Resolução CVM 4.963/21 que determina os limites máximos que podem ser alocados por tipo de investimento. Assim, a carteira está distribuída com maior destaque para os artigos: 7º que trata dos investimentos em renda fixa; 10º investimentos em fundos multimercados; 9º fundos do exterior; e, 11º fundo imobiliário.



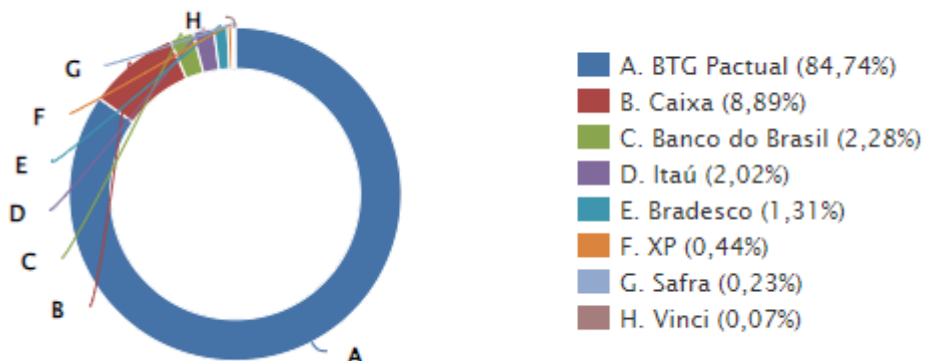
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Instituições

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia
coração

Gráfico : Alocação por Custodiante



Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	2.342.962.409,72	82,85
Caixa DTVM	251.462.427,06	8,89
BB Gestao De Recursos Dtvn S.A	63.758.512,52	2,25
BTG Pactual Dtvn	53.661.677,48	1,90
Bram - Bradesco Distribuidora De Titulos E Valores Mobiliarios	37.179.357,03	1,31
Kinea Private Equity Investimentos	29.291.473,84	1,04
Itau Unibanco .	27.912.250,85	0,99
Western Company Dtvn Limitada	6.793.874,20	0,24
Safra Wealth DTVM	6.643.471,46	0,23
Pátria Invest.	5.529.297,49	0,20
Vinci Capital Gestora De Recursos	2.113.825,04	0,07
Rio Bravo Invest	811.002,20	0,03
XP Allocation .	3.605,47	0,00
Total	2.828.123.184,36	100,00

A carteira de investimentos do BHPrev está distribuída em 8 instituições financeiras com destaque para os ativos (títulos públicos) em custódia que apesar de serem custodiados pelo BTG Pactual são guardados na conta Selic do fundo BHPrev não incorporando os ativos do banco. Além disso, os ativos da carteira com exceção dos títulos públicos são geridos por 12 gestores diferentes. A diversificação apresentada contribui para mitigação dos riscos operacionais e institucionais.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

LIQUIDEZ DOS ATIVOS

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergia**coração**

Considerando a necessidade de recursos para cumprimento dos passivos atuariais que é necessário somente a partir de 2037 os ativos da carteira BHPprev estão distribuídos conforme no longo prazo conforme tabela abaixo.

Tempo de Resgate (DC)	Saldo Líquido (R\$)	(%) Patrim.
D0 (R\$)	27.025.659,34	0,96
D1 a D7 (R\$)	189.611.262,82	6,70
D31 a D365 (R\$)	195.941.493,17	6,93
1 ano a 10 anos (R\$)	142.809.464,73	5,05
10 anos a 15 anos (R\$)	136.257.956,66	4,82
15 anos a 30 anos (R\$)	1.016.514.840,64	35,94
30 anos ou mais (R\$)	1.119.958.373,70	39,6
Total (R\$)	2.828.119.051,05	100,00

*(D) = dias. "D0" liquidez imediata;. "30 anos ou mais" de 30 anos até 15/08/2060.

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergiacoração

Distribuição dos ganhos financeiros no período (28/04/2023 a 30/04/2024)

Classe	No Mês	No Ano	No Período
BDR(S&P500)	-1.572.259,82	6.210.403,33	13.605.689,50
CDI	302.851,11	1.303.966,51	3.573.859,63
FI (Imobiliário)	-50.283,76	-25.590,03	-1.236.547,99
FIP	-3.193.281,37	16.593.821,88	16.486.264,18
Multimercado (S&P500)	-4.428.823,70	7.316.370,15	24.965.781,28
Título Público (NTN-B)	19.959.156,31	80.560.201,13	187.737.157,79
Vértice (NTN-B)	971.941,96	5.247.739,24	19.779.400,94
Total	11.989.300,72	117.206.912,21	264.911.605,33

No mês de abril de 2024 o valor disponível das contribuições para aplicação foi de **R\$33.260.000,00**. Esse valor foi depositado no fundo **BTG TESOIRO SELIC SIMPLES INST FI RF - 37.927.707/0001-58**. Desse fundo, foram utilizados **R\$33.230.635,07** para compra de títulos públicos (NTN-B 2045) a taxa de **6,0870% a.a.**, no dia **24/04/2024**. Além dessas movimentações, houve resgate no valor de **R\$2.071.048,03** do fundo **Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI, CNPJ 03.399.411/0001-90** para cumprir com a chamada de capital do fundo **FIP VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B CNPJ: 42.847.134/0001-92**, em **25/04/2024**.

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia**coração**

Por artigo da resolução e estratégia de investimentos

Ativo	Saldo (R\$) 28/03/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 30/04/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
Art. 7, I, a	2.289.772.618,34	33.230.635,07	2.342.962.409,70	82,85	19.959.156,31	0,35	39,42
Art. 7, I, b	229.809.720,86	0,00	230.781.859,36	8,16	972.138,49	0,43	48,54
Art. 7, III, a	29.239.497,85	-2.520.098,55	27.022.053,87	0,96	302.654,57	0,94	105,85
Art. 9, III	78.837.978,95	0,00	77.265.719,13	2,73	-1.572.259,82	-1,98	-223,37
Art. 10, I	116.774.367,40	0,00	112.345.543,69	3,97	-4.428.823,70	-3,79	-427,37
Art. 10, II	37.930.551,14	2.197.326,61	36.934.596,38	1,31	-3.193.281,37	-8,09	-911,19
Art. 11	861.285,96	0,00	811.002,20	0,03	-50.283,76	-5,84	-657,88
Total	2.783.226.020,50	32.907.863,13	2.828.123.184,34	100,00	11.989.300,72	0,43	48,22

Ativo	Saldo (R\$) 28/03/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 30/04/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
BDR(S&P500)	78.837.978,95	0,00	77.265.719,13	2,73	-1.572.259,82	-1,98	-223,37
CDI	29.239.497,85	-2.520.098,55	27.022.053,87	0,96	302.654,57	0,94	105,85
FI (Imobiliário)	861.285,96	0,00	811.002,20	0,03	-50.283,76	-5,84	-657,88
FIP	37.930.551,14	2.197.326,61	36.934.596,38	1,31	-3.193.281,37	-8,09	-911,19
Multimercado (S&P500)	116.774.367,40	0,00	112.345.543,69	3,97	-4.428.823,70	-3,79	-427,37
Título Público (NTN-B)	2.289.772.618,34	33.230.635,07	2.342.962.409,70	82,85	19.959.156,31	0,35	39,42
Vértice (NTN-B)	229.809.720,86	0,00	230.781.859,36	8,16	972.138,49	0,43	48,54
Total	2.783.226.020,49	32.907.863,13	2.828.123.184,33	100,00	11.989.300,72	0,43	48,22

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia**coração**

Rentabilidade da carteira em comparação aos *benchmarks*

	Mês	Ano	12_m	24_m	36_m
Rend. Nominal (R\$)	11.989.300,68	117.206.912,19	264.911.605,31	428.697.157,50	540.486.451,41
Carteira (%)	0,43	4,44	11,18	20,86	29,92
CDI (%)	0,89	3,53	12,33	27,35	36,36
IBOV (%)	-1,70	-6,16	20,58	16,73	5,91
US:SP500 (%)	-4,16	5,57	20,78	21,87	20,44

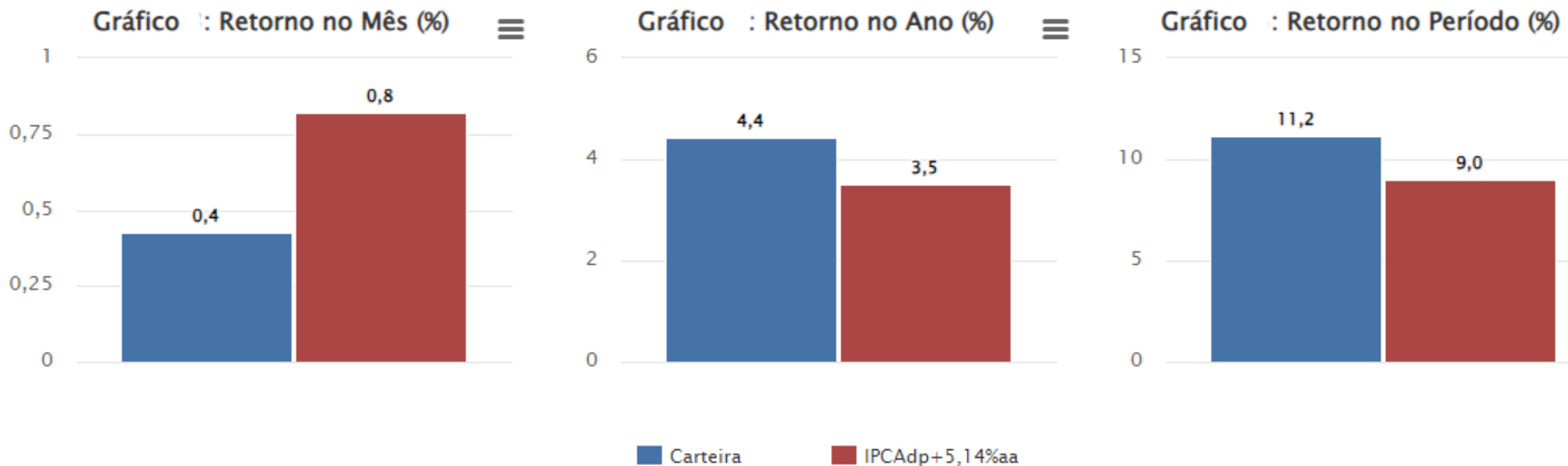
RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia**coração**

Rentabilidade consolidada da carteira no período maio/2023 a abril/2024



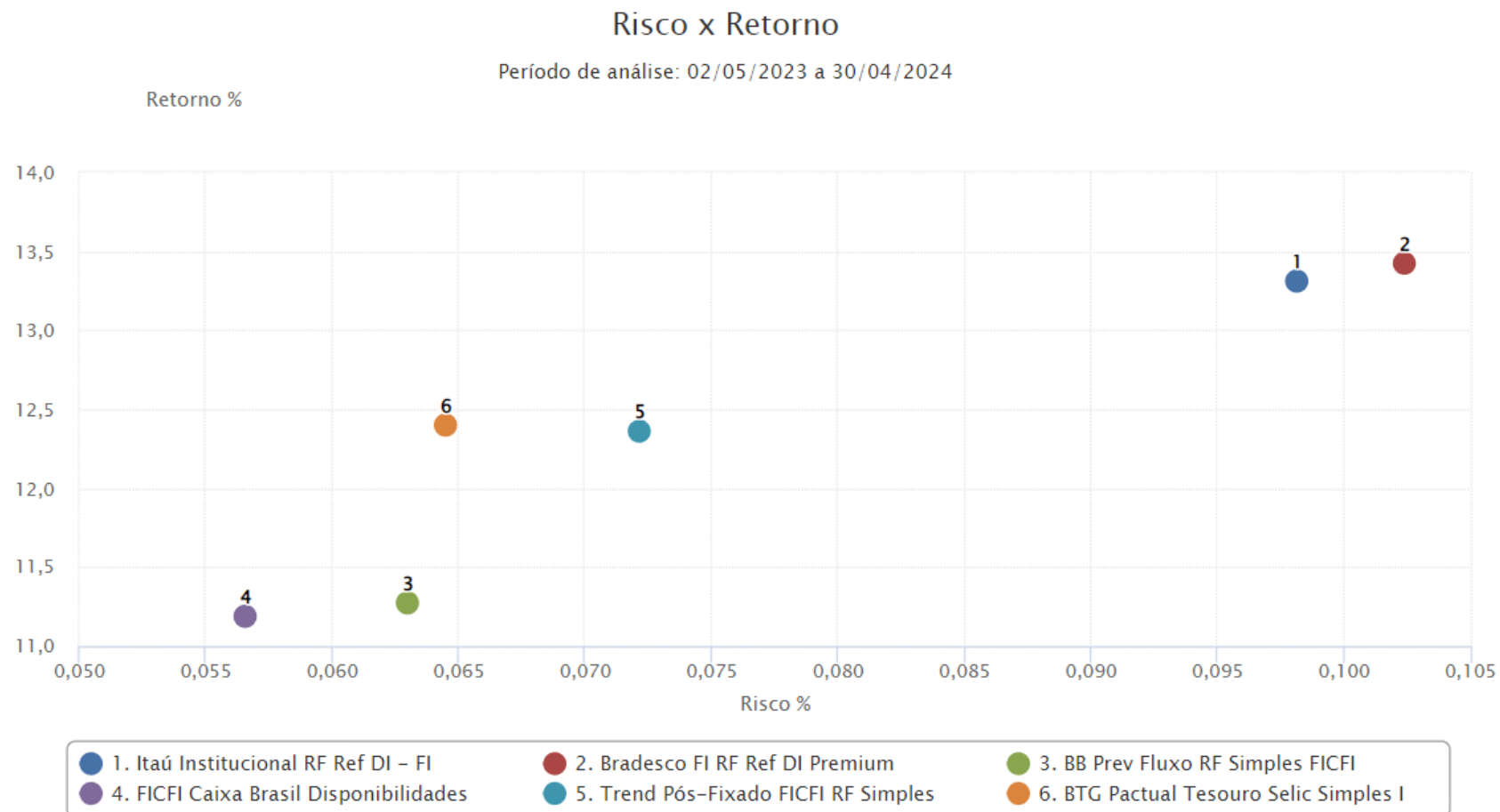
ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV – Renda Fixa

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia**coração**

Não foram incluídos os fundos de vértice e títulos públicos por serem carregados até o vencimento e com isso não impactarem na volatilidade da carteira.



ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV – Renda Fixa

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergiacoração

Ativo	Resolução CVM 4.963/21	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
BB Prev RF Tít Pub X FI	Art. 7, I, b	3.292.524,56	7.629,69	0,2317
BB Previdenciario RF Títulos Publicos Ipca III FI	Art. 7, I, b	1.461.038,79	3.378,43	0,2312
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.786.317,62	74.160,30	2,6616
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Art. 7, I, b	182.519.159,43	422.699,48	0,2316
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Art. 7, I, b	5.071.450,56	135.091,29	2,6638
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.771.695,64	75.516,05	2,7245
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Art. 7, I, b	32.876.067,29	961.113,38	2,9234
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Art. 7, I, b	3.605,47	0,34	0,0095
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Art. 7, III, a	231.959,13	22,18	0,0096
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Art. 7, III, a	25.330.099,40	11.790,51	0,0465
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7, III, a	367.015,06	34,87	0,0095
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	1.082.713,72	82,75	0,0076
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Art. 7, III, a	10.266,56	3,65	0,0355

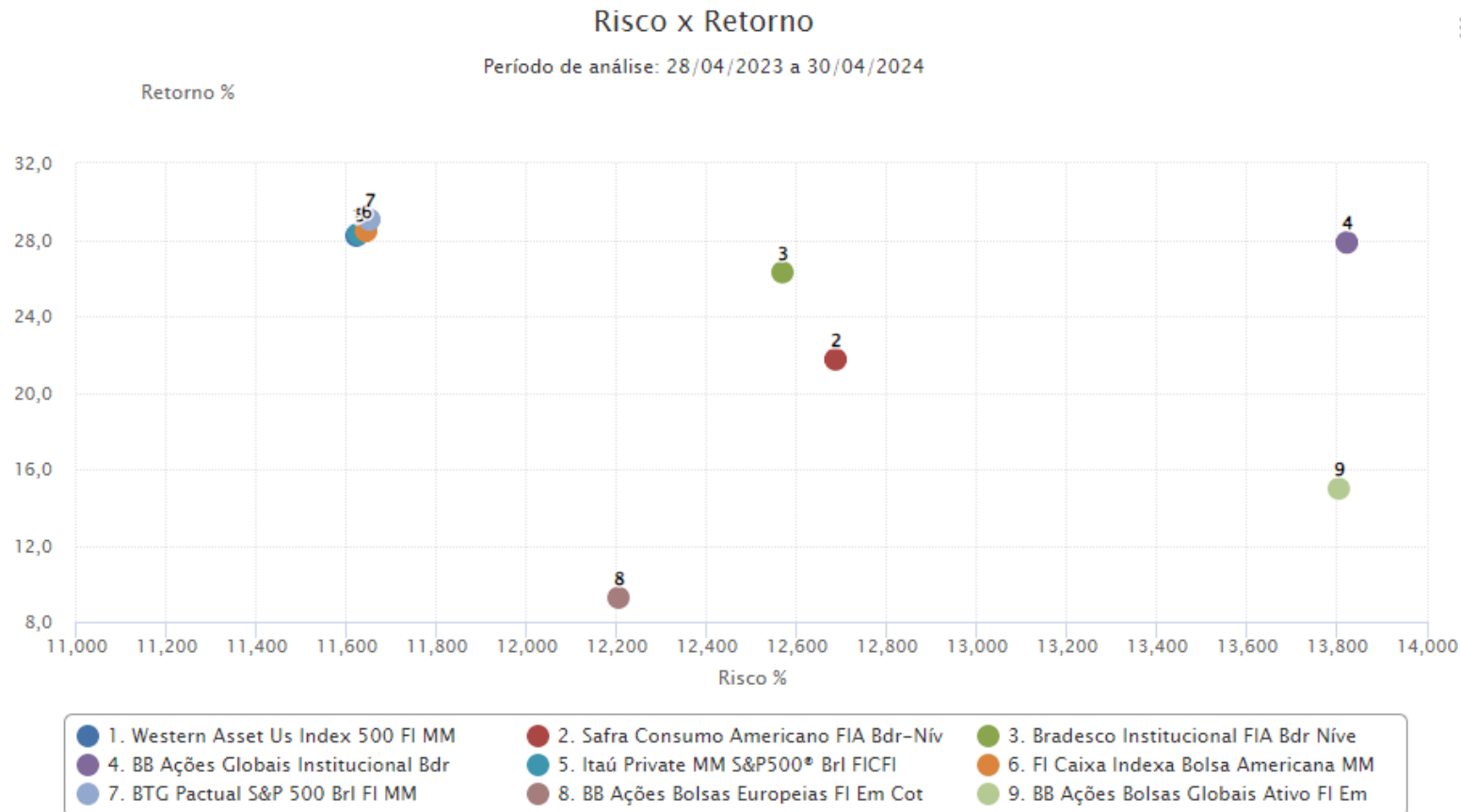
ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV – Renda Variável

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia**coração**

Através do gráfico podemos identificar que os ativos sem hedge cambial possuem maior risco que os demais devido a oscilação do câmbio. Por outro lado, esses ativos podem contribuir com melhor rentabilidade em momentos de incerteza do mercado.



Fonte: Comdinheiro

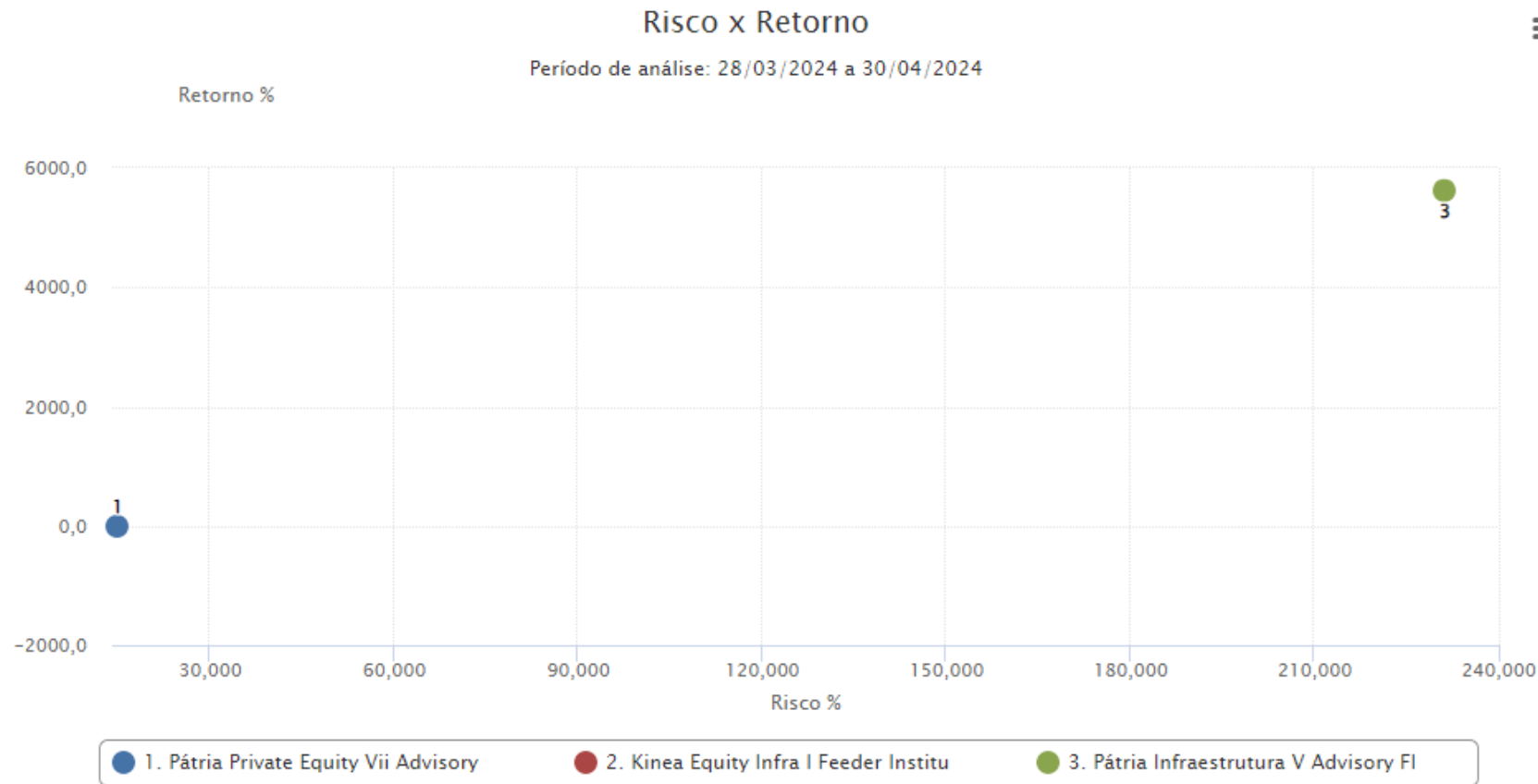
ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV – Renda Variável (FIP)

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia**coração**

Através do gráfico podemos identificar que há grande dispersão nos fundos FIP's devido a característica de serem fundos ilíquidos e estarem em processo de integralização de capital com impacto mais significativo do custo de administração na performance do fundo. O fundo Kinea Infra I por ter integralizado cota recentemente, não possui informação no sistema Comdinheiro.



ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV – Renda Variável

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergia**coração**

Ativo	Resolução CVM 4.963/21	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	14.240.224,96	703.223,59	4,9383
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	Art. 9, III	32.792.702,34	2.633.959,10	8,0322
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Art. 9, III	11.849.257,63	764.835,80	6,4547
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Art. 9, III	6.643.471,46	412.083,08	6,2028
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	Art. 10, I	53.294.662,41	2.989.218,26	5,6089
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Art. 10, I	24.355.022,79	1.364.602,93	5,6030
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	Art. 10, I	27.901.984,29	1.562.251,42	5,5991
Western Asset Us Index 500 FI MM	Art. 10, I	6.793.874,20	380.403,79	5,5992
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia (Classea)	Art. 10, II	29.291.473,84	4.679.758,99	15,9765
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classecc)	Art. 10, II	136.897,74	178.475,78	130,3716
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classecc)	Art. 10, II	5.392.399,76	245.158,23	4,5464
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	Art. 11	811.002,20	65.560,90	8,0839

OUTROS INDICADORES

CARTEIRA BHPREV – dados em %

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergiação

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 29/03/2023 28/03/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 29/03/2023 28/03/2024	Alfa de Jensen 29/03/2023 28/03/2024
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	13,20	0,5318	0,0000	0,0033
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	13,31	0,5707	0,0000	0,0037
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Renda Fixa Simples	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	11,18	-0,9858	0,0000	-0,0039
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Renda Fixa Simples	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	11,10	-1,1809	0,0000	-0,0042
Western Asset Us Index 500 FI MM	Multimercados Estrat. Específica	WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	29,62	0,0789	8,7751	0,0423
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,18	-0,1030	2,8030	-0,0180
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,06	-0,1080	2,7383	-0,0185
BB Previdenciario RF Titulos Publicos Ipca Ili FI	Renda Fixa Índices	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,02	-0,1516	0,3504	-0,0082
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Ações Livre	SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	21,37	0,0390	7,5733	0,0365
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	4,13	-0,0974	4,2444	-0,0343
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	10,06	-0,1485	0,3536	-0,0081
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	FII TVM Gestão Ativa	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	-60,39		61,3973	-0,0463
BB Prev RF Tít Pub X FI Cnpj: 20.734.931/0001-20	Renda Fixa Duração Livre Soberano	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,01	-0,1518	0,3526	-0,0082

OUTROS INDICADORES

CARTEIRA BHPREV – dados em %

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergiação

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 29/03/2023 28/03/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 29/03/2023 28/03/2024	Alfa de Jensen 29/03/2023 28/03/2024
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Ações Livre	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	26,17	0,0588	7,6933	0,0519
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	28,51	0,0620	7,6659	0,0540
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	6,95	-0,1060	2,7395	-0,0190
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	Multimercados Estrat. Específica	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	29,69	0,0791	8,7965	0,0425
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Renda Fixa Simples	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	12,26	-0,0113	0,0000	-0,0001
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Multimercados Livre	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	29,88	0,0798	8,8162	0,0430
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	Multimercados Livre	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	30,47	0,0823	8,6527	0,0449
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Renda Fixa Simples	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	12,30	0,0211	0,0000	0,0001
BB Ações Bolsas Europeias FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,40	-0,0088	10,4404	-0,0223
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	16,46	0,0169	8,5696	0,0012
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	-	-	4,3499	-0,0463
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	-	-	89,0832	-0,0463

Relatório de Investimentos: A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 0,4%, enquanto a meta para o período foi 0,8%. A rentabilidade nominal acumulada dos últimos 12 meses foi de 11,2% contra um valor de 9,0% da meta para o mesmo período. Esse resultado mensal teve influência da desvalorização dos ativos aplicados em BDR (S&P500) e Multimercado (S&P500) de -1,98% e -3,79% respectivamente, porém esse resultado causa impacto em apenas 2,73% e 3,97% na carteira de investimentos. Além disso, observa-se variação positiva para a Carteira Imunizada que representa 90,01% da carteira de investimentos. Nesse grupo de ativos imunizados encontram-se os títulos públicos que possuem 82,85% da carteira com rendimento no mês de abril de 0,35%, e os fundos de vértice com 8,16% do total da carteira com rendimento nesse mês de 0,43%. Resultado aderente ao processo de imunização da carteira de investimentos do BHPrev com rentabilidade média acima da meta para o ano de 5,14% + IPCA.

Decisão de investimentos: Para os investimentos foram respeitadas as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2024, considerados os seguintes parâmetros: (I) os fundos de instituições credenciadas junto ao RPPS BH; (II) a análise da estratégia de alocação; (III) o ingresso de, aproximadamente: R\$32 milhões, referente às contribuições do mês de maio/2024 e R\$27,5 milhões referente ao recebimento de cupons; (VI) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2037, conforme fluxo atuarial. Diante das perspectivas acima, foi proposto: Manter a aquisições, prioritariamente, de títulos públicos com o objetivo de imunizar a carteira de investimentos, ainda com taxas superiores a meta de rentabilidade para o ano de 2024 de 5,14% a.a. aplicando os valores que serão disponibilizados em conta referente ao pagamento de cupons no valor aproximado de R\$27,5 milhões na aquisição de NTN-Bs com vencimentos em 2045 e as contribuições do mês de maio, totalizando, aproximadamente, R\$32 milhões, na aquisição de NTN-Bs com vencimentos em 2060, aderente ao fluxo atuarial de pagamento de benefícios. Após apresentação da proposta, o Coinv tomou a seguinte decisão: continuar com a estratégia principal de compra de Títulos Públicos NTN-B de longo prazo, com a alocação integral dos valores disponibilizados, aproximadamente, R\$27,5 milhões em papéis de NTN-B com vencimento em 2045 e aproximadamente R\$32 milhões em papéis de NTN-B com vencimento em 2060, aplicando este recurso no fundo “BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa Referenciado DI” até o momento de liquidação dos títulos. Por fim, apresentado o resultado da carteira tática e devido ao cenário econômico nacional e internacional apresentado acima o Coinv decidiu por manter a estratégia de investimentos sem alterações.



**Relatório elaborado pela Assessoria de Investimentos e Estudos
Atuariais (ASIES).**

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais

BH

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalho energia coração

Nota de Negociação de Títulos Públicos

Data da Operação: 24/04/2024

Nº da Operação: 27980903

FUNDO PREVIDENCIARIO - BHPREV

C.N.P.J 14.885.482/0001-19

AV AUGUSTO DE LIMA 30 AND 10
CEP 30190-001 BELO HORIZONTE MG

Características dos Títulos Públicos

Título	Ambiente de negociação	Data da Emissão	Vencimento
NTNB	BACEN	15/09/2004	15/05/2045

Características da Operação

Tipo de Operação	Quantidade	Preço Unitário	Valor Total	IRR	IOF	Valor Líquido
Compra	7.650,00	4.343,87386600	33.230.635,07	0,00	0,00	33.230.635,07

Taxa de operação
6,0870

Forma de Liquidação Financeira

Conta Corrente

Forma de Custódia dos Títulos

SELIC

Operação de Origem

Caso não esteja de acordo com as condições expressas nesta nota, favor manifestar-se no prazo máximo de 10 (dez) dias.



Luiz Cornetta
Procurador(a)



Marina Garcia
Procurador(a)

Rio de Janeiro, 24 de abril de 2024.

Importante

- Este documento é intransferível e inegociável sendo instrumento hábil para comprovação de retenção do imposto de renda na fonte;
- Deverão estar formalizados neste documento compromissos de recompra ou revenda acaso existentes. Nestes casos, ficam asseguradas a recompra e / ou revenda de nossa parte e a revenda e / ou recompra por parte de V.Sa(s) dos títulos objeto desta operação, só podendo ser alteradas com a concordância de ambas as partes.

BANCO BTG PACTUAL S.A

Praia de Botafogo, 501 - 6º andar - Torre Corcovado - CEP 22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3477 - 14º andar - CEP 04538-133 - São Paulo - SP - Brasil

Tel. (21) 3262-9600
Tel. (11) 3383-2000

C.N.P.J. 30.306.294/0001-45
C.N.P.J. 30.306.294/0002-26