

**PBH.GOV.BR**

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS DO RPPS-BH**

**Fevereiro / 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.**

**Perspectiva doméstica:** Conforme dados do último relatório Focus o retorno real de aproximadamente 5,06% em 2024, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 9,00% e inflação (IPCA) de 3,75%. Quanto a taxa de Selic o Banco Central prosseguiu com o ciclo de queda e reduziu novamente em 0,5 ponto percentual passando 11,25% para 10,75% e com uma previsão de novo corte de 0,5 ponto percentual para as próxima reunião do Copom, marcada para maio de 2024, essa queda da taxa de juros básicos da economia vem acompanhando a expectativa do mercado que prevê que a taxa atinja 9,00% em 2024. A inflação de fevereiro teve alta de 0,83%, isso significa 0,01% menor que a de fevereiro de 2023, já no ano, janeiro a fevereiro, a inflação acumulada teve alta de 1,56%. O acumulado dos últimos 12 meses caiu de 4,62% em dezembro para 4,50% em fevereiro, de acordo com Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). O PIB Brasileiro possui a previsão de crescimento de 1,85% em 2024 de acordo com o relatório Focus de 22/03/2024. A taxa de desemprego fechou o ano de 2023 em 7,8%, esse é o menor valor registrado desde 2014, o que representou uma queda de 1,8 ponto percentual em relação a 2022 (9,6%) e a taxa se manteve estável em fevereiro de 2024.

**Perspectiva internacional:** Nos Estados Unidos a inflação acumulada nos últimos 12 meses em fevereiro foi de 0,3% e no acumulado dos 12 meses foi de 3,2%, valor ainda bem acima da meta de 2%. O mercado de trabalho teve um resultado forte na criação de empregos em fevereiro, porém houve uma revisão para baixo nos resultados de dezembro e janeiro e o aumento dos salários foi de apenas 0,1%. Dessa forma o FED (Federal Reserve, o banco central americano) vem mantendo a taxa de juros de longo prazo no intervalo de 5,25% a 5,5%, assim a expectativa do mercado para o início da queda nos juros foi adiada para junho 2024 e que seja feitas três cortes de 0,25 até o final do ano. A taxa de inflação na Zona do Euro manteve o comportamento de queda em fevereiro, dessa forma a inflação anualizada ficou em 2,6%, ainda acima da meta de longo prazo de 2% do Banco Central Europeu (BCE), a taxa de juros continua em 4,00%, maior taxa já registrada desde o lançamento do Euro. Com relação ao mercado de trabalho a taxa de desemprego registrou um retrocesso de 0,1 ponto percentual em janeiro, em relação ao mês anterior, passando de 6,5% a 6,4%, a sua menor marca histórica conforme a agência europeia de estatística. Na China a economia cresceu 5,2% em 2023 superando a expectativa de 5,0%. A balança comercial brasileira com a China em 2023 apresentou um superávit recorde de US\$51,1 bilhões. Já a atividade econômica na China em fevereiro apresentou produção industrial com crescimento de 7,0% no acumulado em comparação com o mesmo período de 2023, ante expectativa de 5,2%, enquanto o investimento em ativos fixos registrou aumento de 4,2% na mesma métrica, também acima da mediana do mercado (3,2%). As vendas no varejo, por sua vez, tiveram avanço de 5,5% em relação ao primeiro bimestre do ano passado, em linha com as projeções. O setor imobiliário, no entanto, continuou com desempenho fraco, apresentando queda de 32,7% nas vendas na mesma medida. Os dados reforçam a redução de riscos para a atividade no curto prazo, que ainda pode ser amparada pela adoção de estímulos por parte do governo.

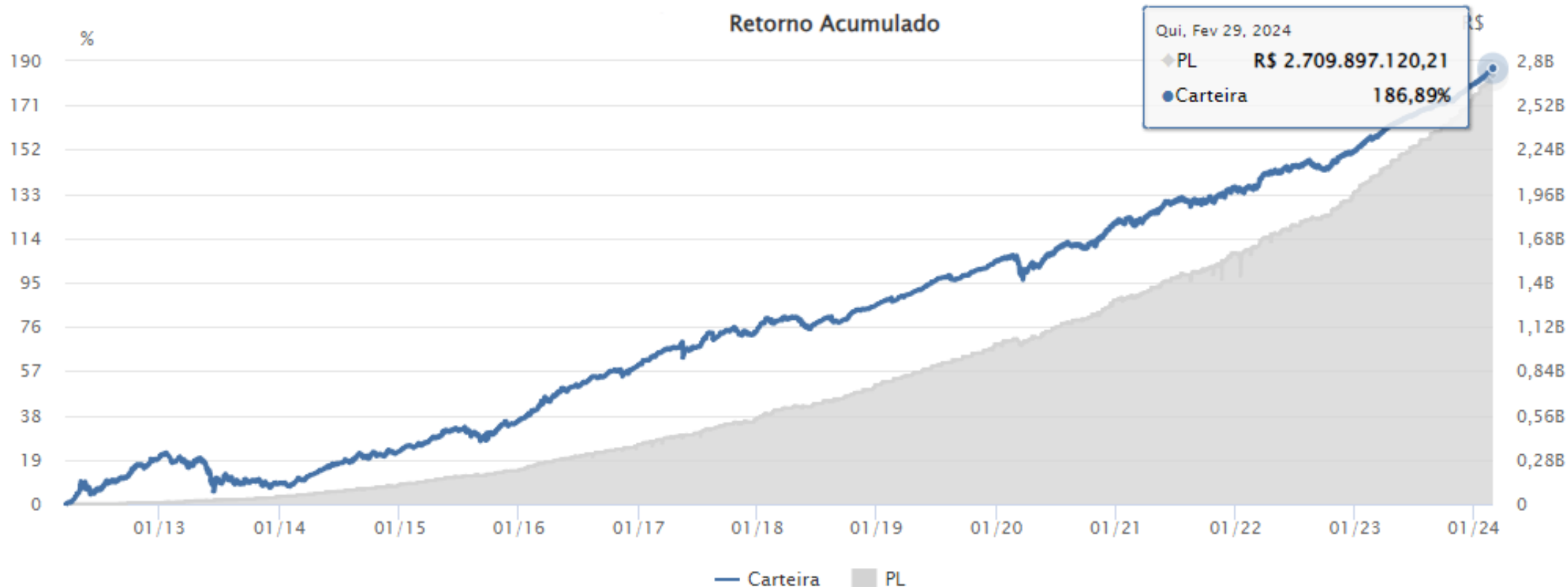
# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

## EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergia**coração**

**O Fundo BHPrev iniciou a acumulação de capital em 2012 e no final de fevereiro de 2024 o patrimônio acumulado precificado pela plataforma Comdinheiro chegou a R\$ 2.709.897.120,21.**



# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA  
BELO HORIZONTE**  
trabalhoenergiação

Carteira BHPrev				
Estratégia	Saldo em 29/02/2024	Classificação (Resolução CVM 4.963/21)	Tipo de Gestão	Tipo de Investimento
Título Público (NTN-B) <sup>(1)</sup>	<b>2.238.031.888,00</b>	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	<b>228.016.041,32</b>	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	<b>48.405.340,94</b>	Art. 7, I, b	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	<b>76.718.718,54</b>	Art. 9, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	<b>112.910.809,96</b>	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	<b>4.962.683,45</b>	Art. 10, III	Estratégica	Renda Variável
FI (Imobiliário)	<b>851.638,03</b>	Art. 11	Estratégica	Renda Variável
<b>Total Carteira BHPrev</b>	<b>2.709.897.120,24</b>			

Nota<sup>(1)</sup>: 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\$2.239.304.601,44. Apesar disso, a diferença não irá impactar os resultados finais e reais dos Títulos Públicos, pois, a remuneração dos títulos considera

# 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 possui 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



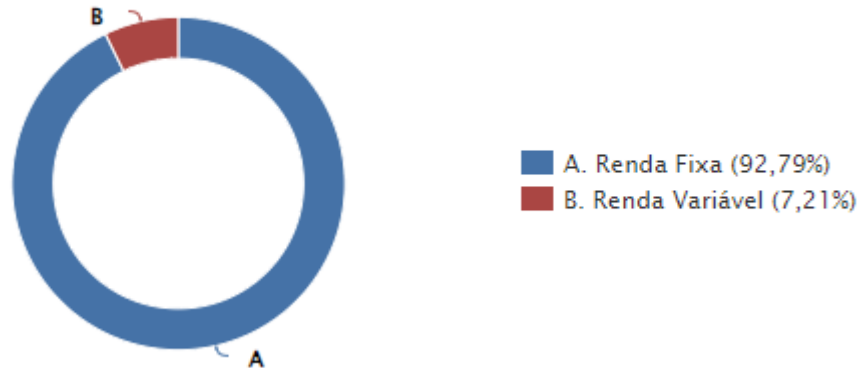
# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

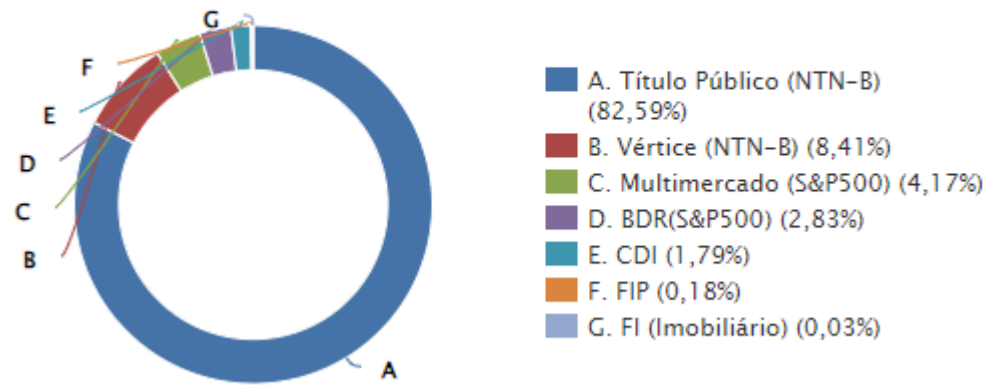
PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergia**coração**

Alocação por Classe de Ativo



Alocação por Classe de Ativo



**A carteira do Fundo BHPrev possui uma concentração em ativos de renda fixa pré-fixados, que corresponde a 82,59% em títulos públicos federais e 8,41% 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

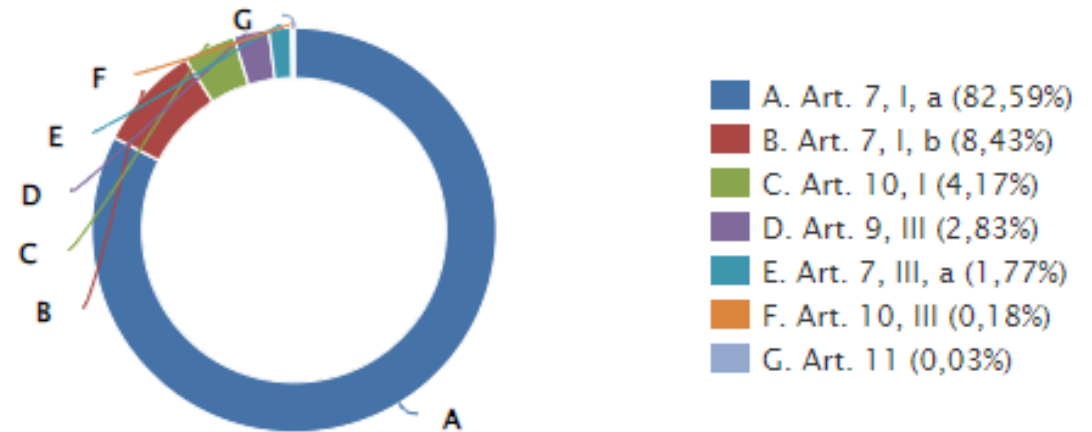
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Res. 4.963/2021

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.

Alocação por Classe de Ativo



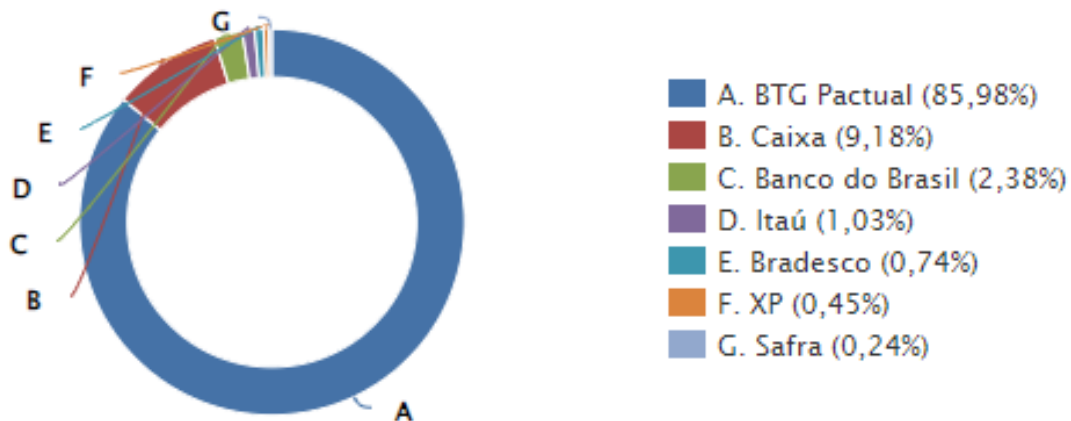
# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Instituições

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergiação

### Alocação por Custodiante



### Alocação por Gestor/Emissor

Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	2.238.031.887,99	82,59
Caixa DTVM	248.806.578,41	9,18
BTG Pactual DtvM	91.853.682,01	3,39
BB Gestao De Recursos DtvM S.A	63.618.768,88	2,35
Itau Unibanco .	28.047.409,60	1,03
Bram - Bradesco Distribuidora De Titulos E Valores Mobiliarios	20.049.837,63	0,74
Western Company DtvM Limitada	6.831.400,62	0,25
Safra Wealth DTVM	6.513.819,80	0,24
Pátria Invest.	4.962.683,45	0,18
Rio Bravo Invest	851.638,03	0,03
XP Allocation .	329.413,80	0,01
<b>Total</b>	<b>2.709.897.120,22</b>	<b>100,00</b>

Opções

**A carteira de investimentos do BHPrev está distribuída em 7 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 10 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 Bhprev estão distribuídos conforme no longo prazo conforme tabela abaixo.**

<b>Tempo de Resgate (DC)</b>	<b>Saldo Líquido (R\$)</b>	<b>(%) Patrim.</b>
D0 (R\$)	48.405.340,94	1,79
D1 a D7 (R\$)	189.629.528,50	7,00
D31 a D365 (R\$)	192.691.875,52	7,11
1 ano a 10 anos (R\$)	139.772.239,05	5,16
10 anos a 15 anos (R\$)	104.943.145,62	3,87
15 anos a 30 anos (R\$)	969.067.251,30	35,76
30 anos ou mais (R\$)	1.065.387.739,24	39,31
<b>Total (R\$)</b>	<b>2.709.897.120,17</b>	<b>100,00</b>

\*(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  
trabalhoenergia**coração**

### Distribuição dos ganhos financeiros no período (28/02/2023 a 29/02/2024)

Classe	No Mês	No Ano	No Período
BDR(S&P500)	3.784.716,33	5.663.402,74	15.318.250,39
CDI	260.982,71	776.260,20	3.314.811,52
FI (Imobiliário)	3.097,14	15.045,79	-1.178.831,39
FIP	-61.789,90	-246.873,86	-354.431,56
Multimercado (S&P500)	6.098.688,99	7.881.636,42	30.509.156,25
Título Público (NTN-B)	27.618.590,11	46.918.083,45	191.924.802,25
Vértice (NTN-B)	433.003,98	2.485.526,67	21.903.866,56
<b>Total</b>	<b>38.137.289,36</b>	<b>63.493.081,41</b>	<b>261.437.624,02</b>

No mês de fevereiro de 2024 houve o recebimento de cupons de títulos públicos no valor de R\$35.725.446,01 e contribuições previdenciárias no valor de R\$30.974.000,00. Esses valores foram depositados no fundo **BTG TESOIRO SELIC SIMPLES INST FI RF - 37.927.707/0001-58**. Desse fundo foram utilizados R\$35.759.424,95 para compra de títulos públicos (NTN-B 2060) a taxa de 5,729% a.a., no dia 21/02/2024 e R\$ 38.057.768,98 para compra de títulos públicos (NTN-B 2060) a taxa de 5,7940% a.a., no dia 05/03/2024. Além dessas movimentações houve resgate de R\$397.906,92 no fundo **Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI, CNPJ 03.399.411/0001-90** para cumprir com a chamada de capital do fundo FIP PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY CNPJ: 52.281.935/0001-97, em 27/02/2024, no valor de R\$ 71.449,90; e, do fundo **Pátria PE VII Advisory FIP Multi - Classe C, CNPJ: 43.120.902/0001-74**, em 05/03/2024, no valor de R\$ 326.457,02.

# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

## CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA**  
**BELO HORIZONTE**  
trabalhoenergiação

### Por artigo da resolução e estratégia de investimentos

Ativo	Saldo (R\$) 31/01/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 29/02/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
Art. 7, I, a	2.210.379.319,19	35.759.424,95	2.238.031.888,00	82,59	27.618.590,11	1,14	141,65
Art. 7, I, b	232.836.642,29	190.407,70	228.345.455,11	8,43	433.606,34	0,19	24,18
Art. 7, III, a	10.290.986,02	37.524.560,77	48.075.927,15	1,77	260.380,35	0,82	101,66
Art. 9, III	72.934.002,21	0,00	76.718.718,54	2,83	3.784.716,33	5,21	650,09
Art. 10, I	106.812.120,97	0,00	112.910.809,96	4,17	6.098.688,99	5,71	711,94
Art. 10, III	4.953.023,45	71.449,90	4.962.683,45	0,18	-61.789,90	0,49	61,51
Art. 11	848.540,89	0,00	851.638,03	0,03	3.097,14	0,36	45,51
<b>Total</b>	<b>2.639.054.635,01</b>	<b>73.545.843,32</b>	<b>2.709.897.120,24</b>	<b>100,00</b>	<b>38.137.289,36</b>	<b>1,44</b>	<b>179,29</b>

Ativo	Saldo (R\$) 31/01/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 29/02/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
BDR(S&P500)	72.934.002,21	0,00	76.718.718,54	2,83	3.784.716,33	5,21	650,09
CDI	10.293.340,44	37.851.017,79	48.405.340,94	1,79	260.982,71	0,82	101,64
FI (Imobiliário)	848.540,89	0,00	851.638,03	0,03	3.097,14	0,36	45,51
FIP	4.953.023,45	71.449,90	4.962.683,45	0,18	-61.789,90	0,49	61,51
Multimercado (S&P500)	106.812.120,97	0,00	112.910.809,96	4,17	6.098.688,99	5,71	711,94
Título Público (NTN-B)	2.210.379.319,19	35.759.424,95	2.238.031.888,00	82,59	27.618.590,11	1,14	141,65
Vértice (NTN-B)	232.834.287,87	-136.049,32	228.016.041,32	8,41	433.003,98	0,19	24,07
<b>Total</b>	<b>2.639.054.635,01</b>	<b>73.545.843,32</b>	<b>2.709.897.120,23</b>	<b>100,00</b>	<b>38.137.289,36</b>	<b>1,44</b>	<b>179,29</b>

# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

## CARTEIRA BHPREV

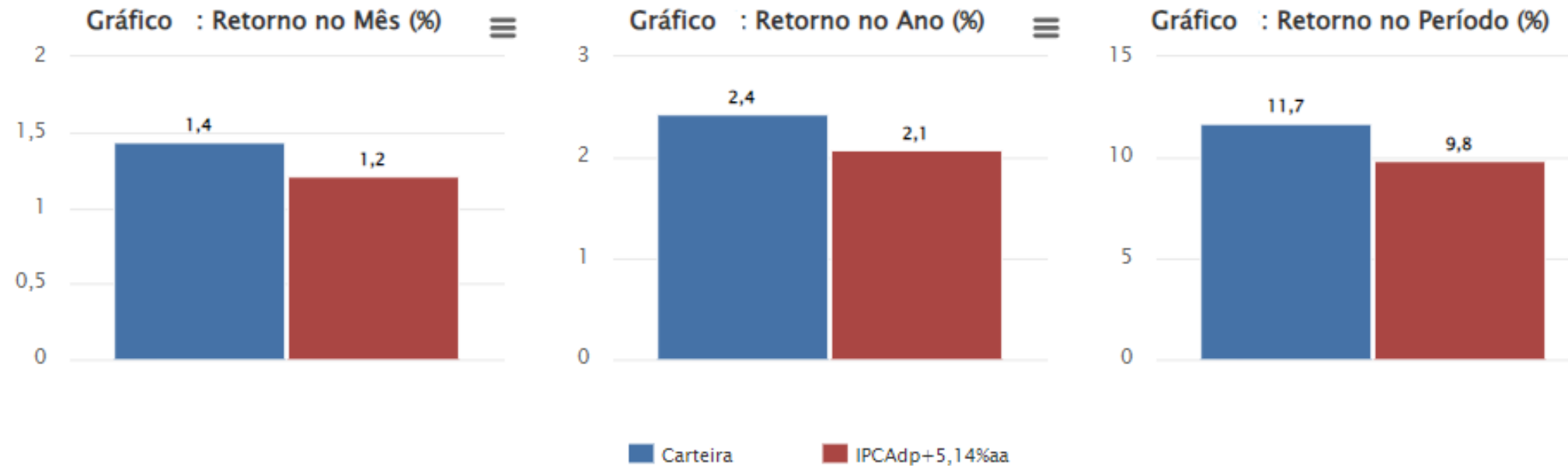
PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergia**coração**

### Rentabilidade da carteira em comparação aos *benchmarks*

	Mês	Ano	12_m	24_m	36_m
Rend. Nominal (R\$)	38.137.289,37	63.493.081,40	261.437.624,04	413.838.028,13	521.194.927,45
Carteira (%)	1,44	2,43	11,66	21,36	30,76
CDI (%)	0,80	1,77	12,74	27,40	34,59
IBOV (%)	0,99	-3,85	22,96	14,03	17,25
US:SP500 (%)	5,17	6,84	28,36	16,23	33,72

### Rentabilidade consolidada da carteira no período mar/2023 a fev/2024



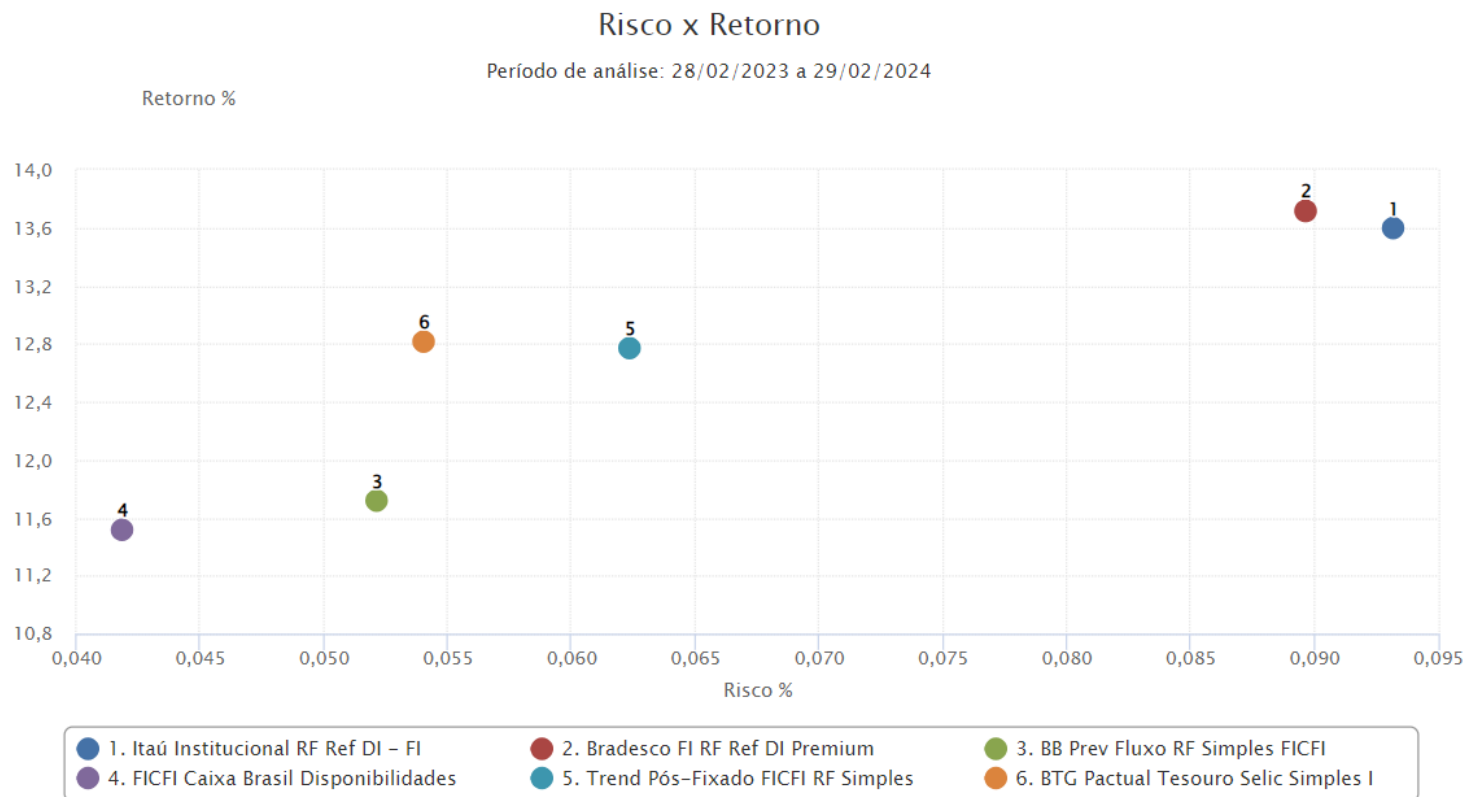
# ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

## CARTEIRA BHPREV – Renda Fixa

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergiação

**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
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.722.565,66	74.295,48	2,7289
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.737.285,25	72.888,99	2,6628
BB Previdenciario RF Títulos Publicos Ipca III FI	Art. 7, I, b	1.436.546,49	4.459,17	0,3104
FI Caixa Brasil 2030 III Tít Pub RF	Art. 7, I, b	33.453.238,17	994.929,82	2,9741
FI Caixa Brasil 2024 IV Tít Pub RF	Art. 7, I, b	179.442.904,01	558.357,64	0,3112
BB Prev RF Tít Pub X FI	Art. 7, I, b	3.237.276,57	10.076,96	0,3113
FI Caixa Brasil 2024 VI Tít Pub RF	Art. 7, I, b	4.986.225,18	133.429,96	2,6760
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Art. 7, I, b	329.413,80	49,96	0,0152
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Art. 7, III, a	1,32	0,00	0,0308
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Art. 7, III, a	8.564.810,45	4.412,60	0,0515
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Art. 7, III, a	225.074,27	27,62	0,0123
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	977.411,20	88,15	0,0090
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7, III, a	38.308.629,91	3.993,99	0,0104

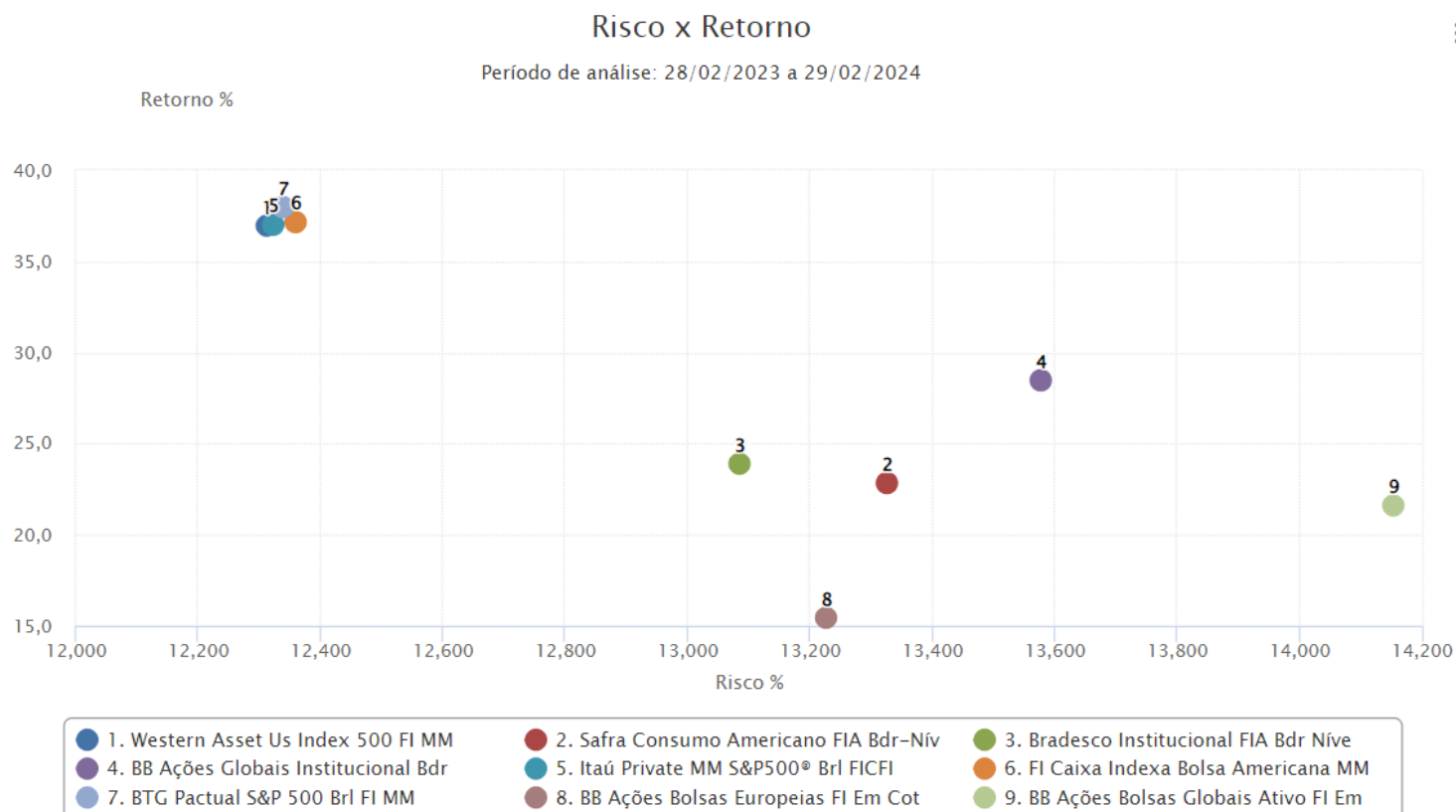
# ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

## 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.**



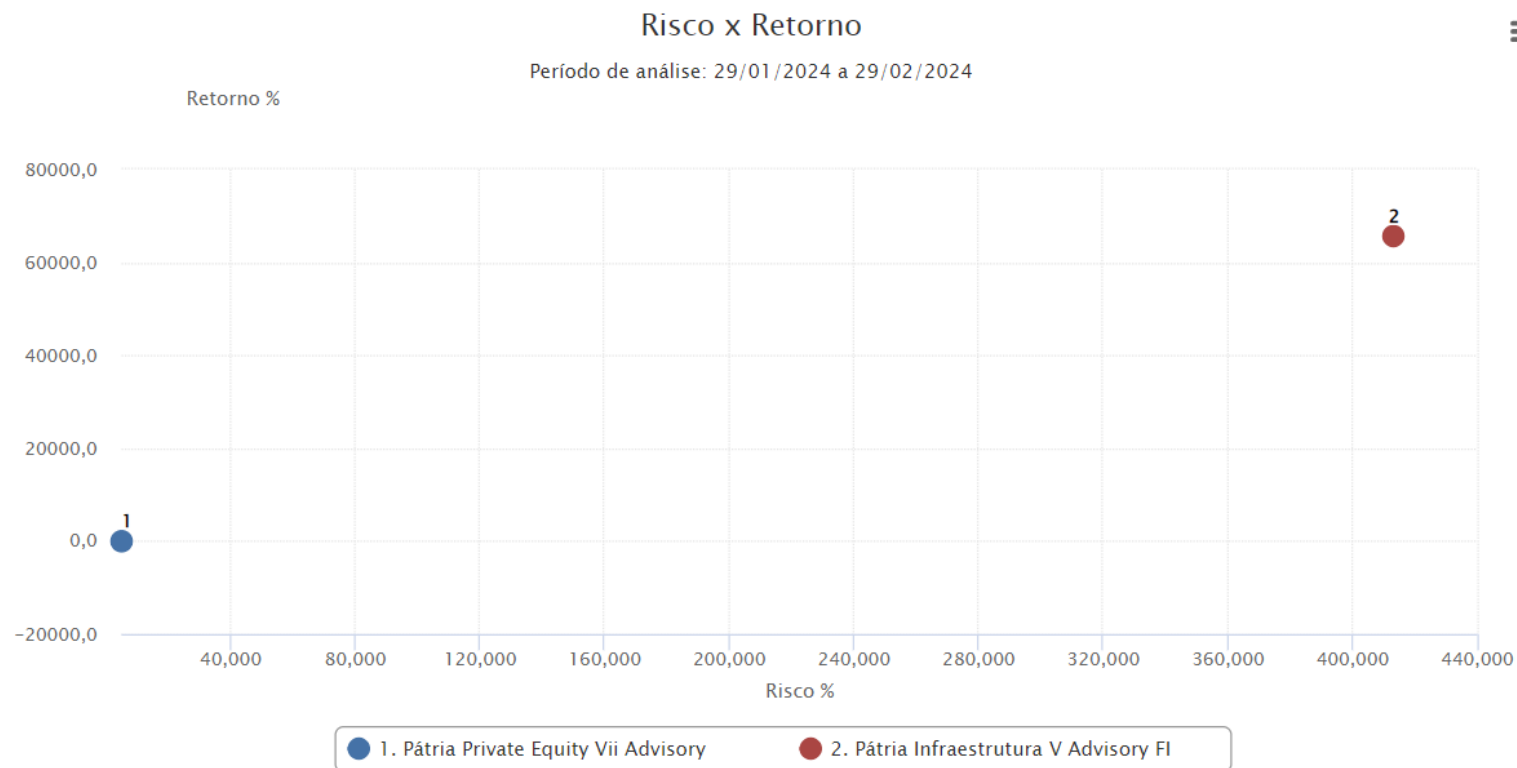
# ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

## CARTEIRA BHPREV – Renda Variável (FIP)

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergiação

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.



Fonte: 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
Safrá Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Art. 9, III	6.513.819,80	381.025,55	5,8495
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Art. 9, III	11.485.027,18	658.861,38	5,7367
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I Fls Em Ações.	Art. 9, III	32.743.448,89	1.987.292,22	6,0693
BB Ações Bolsas Europeias FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	11.622.747,88	580.397,95	4,9936
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	14.353.674,80	985.043,75	6,8627
Western Asset Us Index 500 FI MM	Art. 10, I	6.831.400,62	324.271,41	4,7468
Itaú Private MM S&P500® BrI FICFI	Art. 10, I	28.047.408,29	1.332.354,72	4,7504
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Art. 10, I	24.486.948,95	1.165.502,23	4,7597
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM	Art. 10, I	53.545.052,10	2.551.623,73	4,7654
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classec)	Art. 10, III	4.881.450,07	93.564,00	1,9167
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classec)	Art. 10, III	81.233,38	203.001,38	249,8990
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	Art. 11	851.638,03	42.724,01	5,0167

# OUTROS INDICADORES

## CARTEIRA BHPREV – dados em %

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA  
BELO HORIZONTE**  
trabalhoenergiacoração

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/03/2023 29/02/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/03/2023 29/02/2024	Alfa de Jensen 01/03/2023 29/02/2024
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	13,42	0,4437	0,0000	0,0026
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	13,54	0,5368	0,0000	0,0031
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Renda Fixa Simples	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	11,57	-1,2294	0,0000	-0,0040
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Renda Fixa Simples	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	11,37	-1,7814	0,0000	-0,0047
Western Asset Us Index 500 FI MM	Multimercados Estrat. Específica	WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	37,40	0,1025	8,7751	0,0666
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,90	-0,0964	2,8030	-0,0168
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,78	-0,1012	2,7383	-0,0172
BB Previdenciario RF Titulos Publicos Ipcá Ili FI	Renda Fixa Índices	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,16	-0,1380	0,3504	-0,0096
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Ações Livre	SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	24,13	0,0464	7,5733	0,0409
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	11,04	-0,0184	3,6859	-0,0106
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	10,20	-0,1356	0,3536	-0,0095
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	FII TVM Gestão Ativa	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	-58,03	Sem informação	60,1793	-0,0480
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	10,15	-0,1383	0,3526	-0,0096

# OUTROS INDICADORES

## CARTEIRA BHPREV - dados em %

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA  
BELO HORIZONTE**  
trabalhoenergiação

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/03/2023 29/02/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/03/2023 29/02/2024	Alfa de Jensen 01/03/2023 29/02/2024
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Ações Livre	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	24,70	0,0493	7,6933	0,0444
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I Fls Em Ações.	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	29,28	0,0644	7,6659	0,0564
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,09	-0,1091	2,7395	-0,0205
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	Multimercados Estrat. Especifica	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	37,50	0,1028	8,7965	0,0669
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Renda Fixa Simples	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	12,60	-0,0777	0,0000	-0,0003
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Multimercados Livre	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	37,59	0,1029	8,8162	0,0671
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	Multimercados Livre	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	38,46	0,1063	8,6527	0,0696
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Renda Fixa Simples	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	12,65	-0,0368	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	14,68	0,0084	10,4404	-0,0022
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	21,03	0,0321	8,5696	0,0215
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	Sem informação	Sem informação	4,3375	-0,0480
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	Sem informação	Sem informação	89,0832	-0,0480
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Ações Livre	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	24,70	0,0493	7,6933	0,0444

**Relatório de Investimentos:** A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 1,4%, enquanto a meta para o período foi 1,2%. A rentabilidade nominal acumulada dos últimos 12 meses foi de 11,7% contra um valor de 9,8% da meta para o mesmo período. Esse resultado mensal teve influência da valorização dos ativos aplicados em BDR (S&P500) e Multimercado (S&P500) de 5,21% e 5,71% respectivamente, porém esse resultado causa impacto em apenas 2,83% e 4,17% na carteira de investimentos. Além disso, observa-se variação positiva para a Carteira Imunizada que representa 91,00% da carteira de investimentos. Nesse grupo de ativos imunizados encontram-se os títulos públicos, que possuem 82,59% da carteira e rendimento no mês de fevereiro de 1,14%, e os fundos de vértice com 8,41% do total da carteira e rendimento no mês de 0,19%. 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\$31 milhões, referente às contribuições do mês de março/2024; (III) 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., contudo para este mês de março houve a primeira chamada de capital do fundo FIP KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I no valor de R\$12.607.433,56 CNPJ: 49.723.694/0001-84 e mais R\$326.457,02 do fundo Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia, obrigações já definidas em reuniões anteriores do Comitê. Os valores que serão disponibilizados em conta referente às contribuições do mês de março são de aproximadamente R\$31 milhões. Após apresentação da proposta, o Comitê tomou a seguinte decisão: utilizar os valores para cumprir com as obrigações com os fundos FIPs e o restante aproximadamente 18,5 milhões de reais serão aplicados no fundo Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI, CNPJ 03.399.411/0001-90 com o intuito de manter um montante de recursos suficiente em uma aplicação de liquidez imediata para cumprir com as chamadas de capital dos fundos FIPs que se tornaram mais volumosas no momento.



**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: 21/02/2024

Nº da Operação: 27686027

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	12/01/2022	15/08/2060

### Características da Operação

Tipo de Operação	Quantidade	Preço Unitário	Valor Total	IRR	IOF	Valor Líquido
Compra	8.100,00	4.414,74382100	35.759.424,95	0,00	0,00	35.759.424,95

### 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, 21 de fevereiro 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