

PBH.GOV.BR

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS DO RPPS-BH

Janeiro/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: (a) conforme dados do último relatório focus o retorno real de, aproximadamente, 5,00% em 2023, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 9,00% e inflação (IPCA) de 3,81%; (b) o Banco Central prosseguiu com o ciclo de queda na taxa de Selic e reduziu novamente em 0,5 pontos percentuais, passando de 11,75% para 11,25% e com uma previsão de pelo menos mais 2 cortes de 0,5 pontos percentuais para as próximas reuniões do Copom. A inflação de janeiro teve alta de 0,42% foi menor que a de dezembro, que teve alta de 0,56% no mês. Assim, o acumulado dos últimos 12 meses caiu de 4,62% em dezembro para 4,51% em janeiro, de acordo com Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA); (c) o PIB Brasileiro deve encerrar 2023 com crescimento de 2,92% de acordo com expectativas do mercado financeiro, já o Ministério da Fazenda e o Banco Central estimam um crescimento de 3,0%; (d) como consequência do item anterior se mantém a perspectiva de redução da taxa Selic ao longo de 2024; e, (e) a queda da taxa de juros básicos da economia vem acompanhando a expectativa do mercado que prevê uma taxa de 9,00% em 2024.

Perspectiva internacional: (a) a inflação anual nos Estados Unidos em janeiro foi de 0,3% e no acumulado dos 12 meses foi de 3,1% contra 3,4% em relação ao mês anterior. Porém as expectativas eram de 2,9% para janeiro; (b) 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, sendo que muitos analistas apontam que o início do ciclo de queda será somente no segundo semestre de 2024; (c) a taxa de inflação em janeiro na Zona do Euro apresentou deflação de 0,4, dessa forma, a inflação anualizada ficou em 2,8%, 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 e a expectativa de cortes nessa taxa começa em abril; e, (d) a China 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.

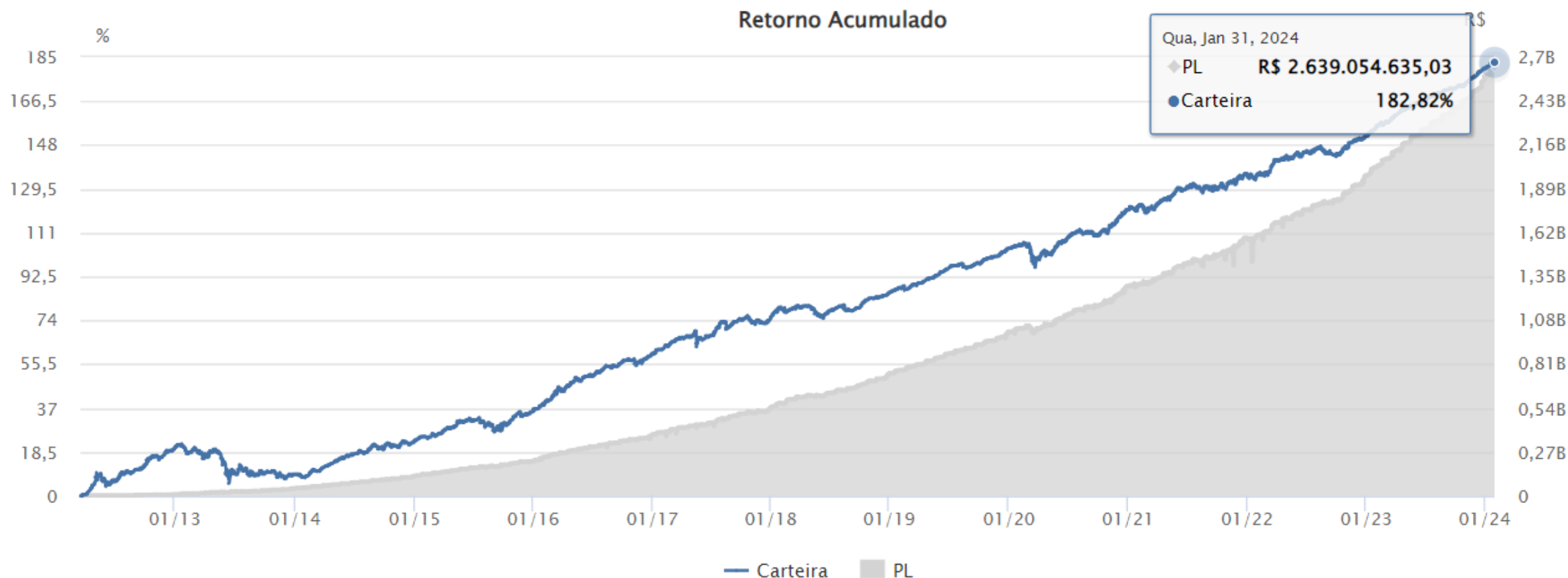
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

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 janeiro de 2024 o patrimônio acumulado precificado pela plataforma Comdinheiro chegou a R\$ 2.639.054.635,03.



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

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

Carteira BHPrev				
Estratégia	Saldo em 31/01/2024	Classificação (Resolução CVM 4.963/21)	Tipo de Gestão	Tipo de Investimento
Título Público (NTN-B) ⁽¹⁾	2.210.379.319,19	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	232.834.287,87	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	10.293.340,44	Art. 7, I, b	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	72.934.002,21	Art. 9, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	106.812.120,97	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	4.953.023,45	Art. 10, III	Estratégica	Renda Variável
FI (Imobiliário)	848.540,89	Art. 11	Estratégica	Renda Variável
Total Carteira BHPrev	2.639.054.635,02			

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\$2.217.085.404,32. 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 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



- A. Estratégica (92,80%)
- B. Tática (7,20%)

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

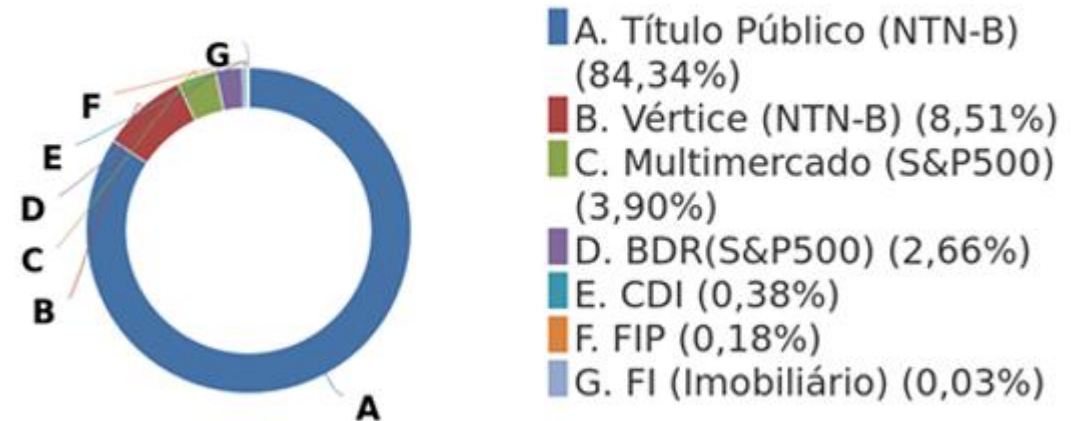
PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**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 84,34% em títulos públicos federais e 8,51% 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



- A. Art. 7, I, a (83,76%)
- B. Art. 7, I, b (8,82%)
- C. Art. 10, I (4,05%)
- D. Art. 9, III (2,76%)
- E. Art. 7, III, a (0,39%)
- F. Art. 10, III (0,19%)
- G. Art. 11 (0,03%)

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Instituições

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

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

Alocação por Custodiante



Alocação por Gestor/Emissor

Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	2.210.379.319,20	83,76
Caixa DTVM	252.227.201,08	9,56
BB Gestao De Recursos DtvM S.A	60.632.573,64	2,30
BTG Pactual DtvM	50.958.332,23	1,93
Itau Unibanco .	26.540.315,95	1,01
Bram - Bradesco Distribuidora De Titulos E Valores Mobiliarios	19.816.073,77	0,75
Western Company DtvM Limitada	6.465.810,91	0,25
Safra Wealth DTVM	6.231.089,48	0,24
Pátria Invest.	4.953.023,45	0,19
Rio Bravo Invest	848.540,89	0,03
XP Allocation .	2.354,42	0,00
Total	2.639.054.635,02	100,00

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.

Tempo de Resgate (DC)	Saldo Líquido (R\$)	(%) Patrim.
D0 (R\$)	10.293.340,44	0,39
D1 a D7 (R\$)	179.746.123,17	6,81
D31 a D365 (R\$)	196.729.102,70	7,45
1 ano a 10 anos (R\$)	142.253.412,35	5,39
10 anos a 15 anos (R\$)	103.704.306,36	3,93
15 anos a 30 anos (R\$)	973.707.960,15	36,9
30 anos ou mais (R\$)	1.032.620.389,83	39,13
Total (R\$)	2.639.054.634,99	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 (31/01/2023 a 31/01/2024)

Classe	No Mês	No Ano	No Período
BDR(S&P500)	1.878.686,41	1.878.686,41	11.284.578,76
CDI	515.277,49	515.277,49	3.233.597,39
FI (Imobiliário)	11.948,66	11.948,66	-1.152.604,41
FIP	-185.083,96	-185.083,96	-292.641,66
Multimercado (S&P500)	1.782.947,43	1.782.947,43	22.553.575,47
Título Público (NTN-B)	19.299.493,34	19.299.493,34	184.039.155,52
Vértice (NTN-B)	2.052.522,69	2.052.522,69	18.091.279,09
Total	25.355.792,05	25.355.792,05	237.756.940,16

No mês de janeiro de 2024 houve o recebimento de contribuições previdenciárias no valor de **R\$30.890.000,00**. Esses valores foram depositados no fundo **BTG TESOIRO SELIC SIMPLES INST FI RF - 37.927.707/0001-58**. Desse fundo foram utilizados **R\$31.032.471,72** para compra de títulos públicos (NTN-B 2060) a taxa de **5,7475% a.a.**, no dia 30/01/2024 e **R\$ 61.796.162,82** para compra de títulos públicos (NTN-B 2060) a taxa de **5,650% a.a.**, no dia 16/01/2024, porém esses recursos têm origem em 2023 e estavam depositados no fundo **BTG TESOIRO SELIC SIMPLES INST FI RF - 37.927.707/0001-58**. Além dessas movimentações houve resgate de **R\$ 142.881,36** 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 23/01/2024, no valor de **R\$ 142.881,36**.

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergiação

Por artigo da resolução e estratégia de investimentos

Ativo	Saldo (R\$) 29/12/23	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/01/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
Art. 7, I, a	2.098.680.565,57	92.399.260,32	2.210.379.319,19	83,76	19.299.493,34	0,58	60,19
Art. 7, I, b	230.783.718,01	0,04	232.836.642,29	8,82	2.052.924,24	0,89	92,28
Art. 7, III, a	48.221.615,39	-38.445.505,31	10.290.986,02	0,39	514.875,94	1,06	109,74
Art. 9, III	71.055.315,80	0,00	72.934.002,21	2,76	1.878.686,41	2,68	277,16
Art. 10, I	105.029.173,54	0,00	106.812.120,97	4,05	1.782.947,43	1,70	175,61
Art. 10, III	4.995.226,05	142.881,36	4.953.023,45	0,19	-185.083,96	-1,44	-149,36
Art. 11	836.592,23	0,00	848.540,89	0,03	11.948,66	1,43	147,75
Total	2.559.602.206,59	54.096.636,40	2.639.054.635,01	100,00	25.355.792,05	0,98	101,14

Ativo	Saldo (R\$) 29/12/23	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/01/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
BDR(S&P500)	71.055.315,80	0,00	72.934.002,21	2,76	1.878.686,41	2,68	277,16
CDI	48.223.568,22	-38.445.505,28	10.293.340,44	0,39	515.277,49	1,06	109,74
FI (Imobiliário)	836.592,23	0,00	848.540,89	0,03	11.948,66	1,43	147,75
FIP	4.995.226,05	142.881,36	4.953.023,45	0,19	-185.083,96	-1,44	-149,36
Multimercado (S&P500)	105.029.173,54	0,00	106.812.120,97	4,05	1.782.947,43	1,70	175,61
Título Público (NTN-B)	2.098.680.565,57	92.399.260,32	2.210.379.319,19	83,76	19.299.493,34	0,58	60,19
Vértice (NTN-B)	230.781.765,18	0,00	232.834.287,87	8,82	2.052.522,69	0,89	92,28
Total	2.559.602.206,59	54.096.636,40	2.639.054.635,01	100,00	25.355.792,05	0,98	101,14

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\$)	25.355.792,04	25.355.792,04	237.756.940,17	385.900.441,91	477.719.398,38
Carteira (%)	0,98	0,98	10,87	20,39	28,39
CDI (%)	0,97	0,97	12,87	27,33	33,70
IBOV (%)	-4,79	-4,79	12,63	13,92	11,02
US:SP500 (%)	1,59	1,59	18,86	7,31	30,46

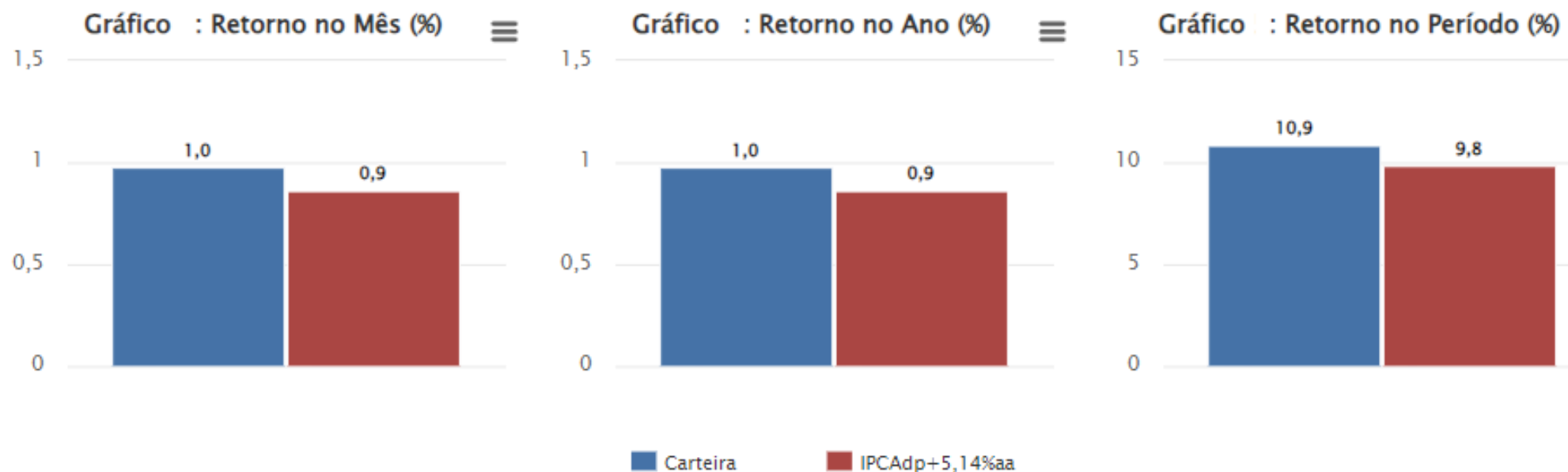
RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergia**coração**

Rentabilidade consolidada da carteira no período fev/2023 a jan/2024



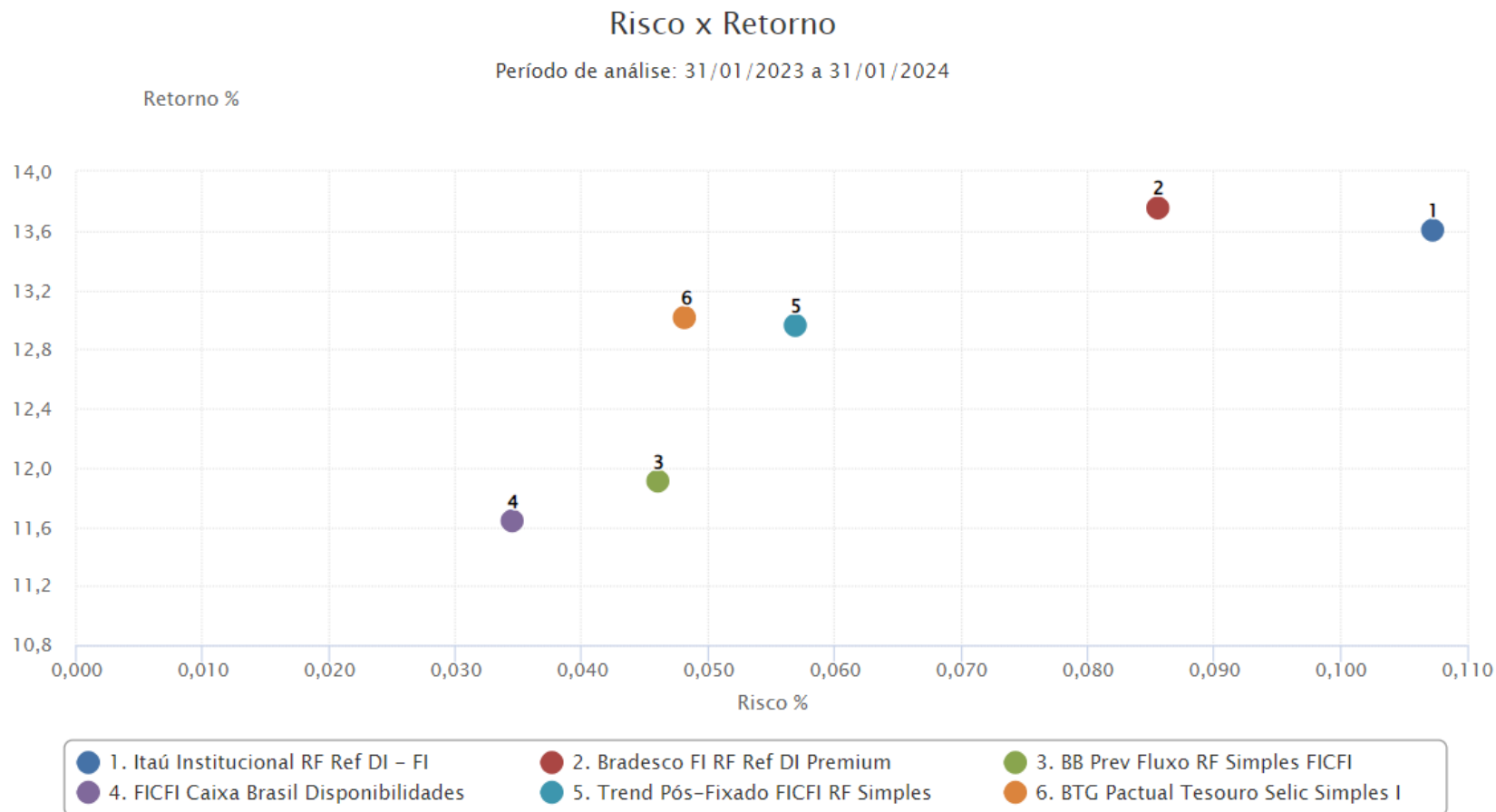
ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

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**
trabalhoenergia**coração**

Ativo	Resolução CVM 4.963/21	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	1.001.347,22	82,03	0,0275
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI	Art. 7, III, a	319.266,61	27,80	0,0087
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Art. 7, III, a	86.532,76	9,71	0,0112
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Art. 7, III, a	1,30	0,00	0,0275
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Art. 7, III, a	8.883.838,13	4.202,83	0,0473
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Art. 7, I, b	2.354,42	0,32	0,0137
BB Previdenciário RF Títulos Públicos Ipca III FI	Art. 7, I, b	1.468.203,30	4.569,89	0,3113
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Art. 7, I, b	183.225.877,72	571.674,18	0,3120
BB Prev RF Tít Pub X FI	Art. 7, I, b	3.307.160,50	10.323,20	0,3121
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.787.181,61	2.701,74	0,0969
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Art. 7, I, b	5.092.138,68	15.877,52	0,3118
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.773.881,68	3.808,22	0,1373
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Art. 7, I, b	34.179.844,39	542.744,14	1,5879

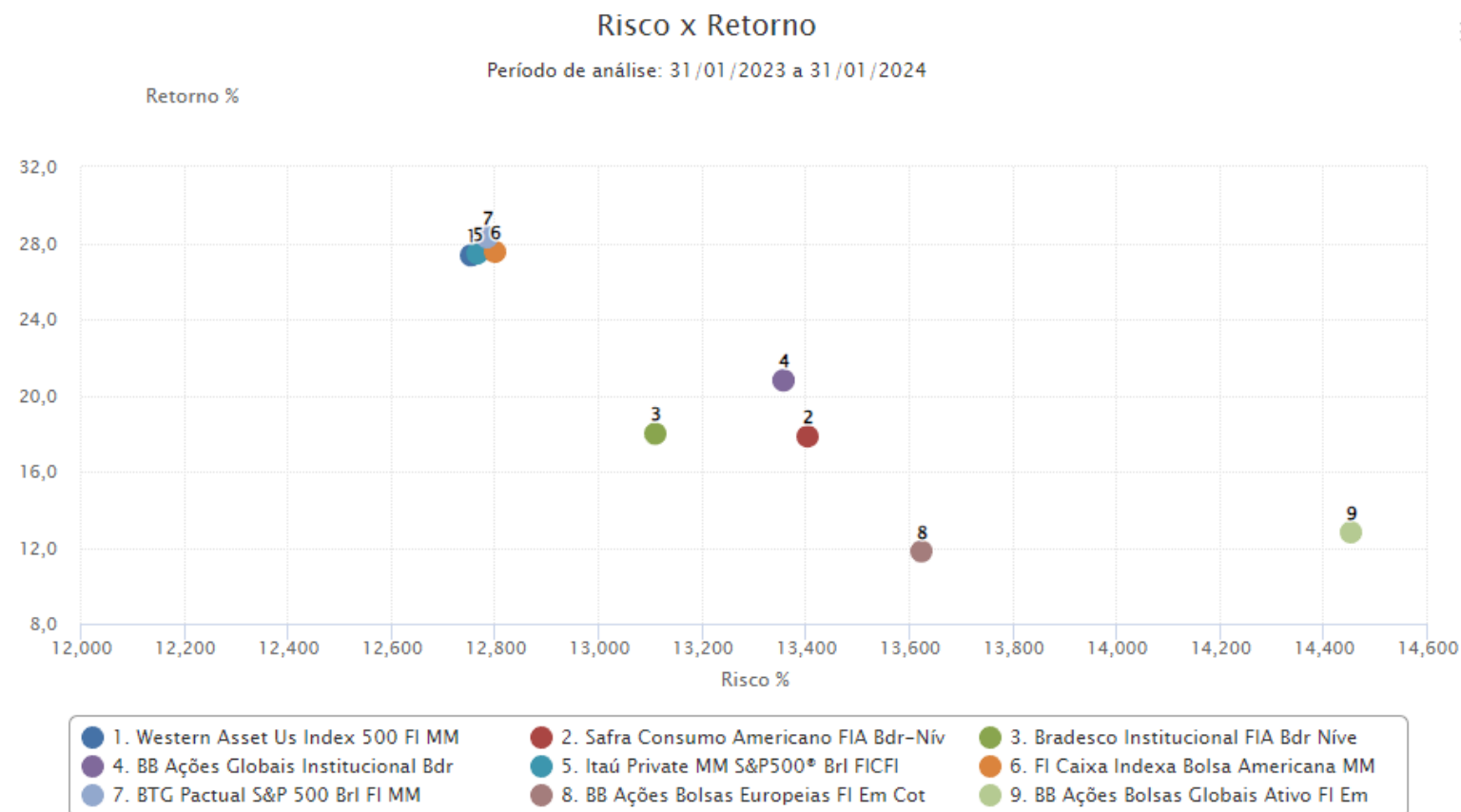
ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

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

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 Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	Art. 11	848.540,89	55.635,43	6,5566
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia (ClasseC)	Art. 10, III	4.923.100,55	92.388,71	1,8766
BB Ações Bolsas Europeias FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	11.365.018,10	665.458,93	5,8553
Western Asset Us Index 500 FI MM	Art. 10, I	6.465.810,91	337.385,14	5,2180
Itaú Private MM S&P500® BrI FICFI	Art. 10, I	26.540.314,65	1.384.374,88	5,2161
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Art. 10, I	23.166.929,79	1.210.439,60	5,2249
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM	Art. 10, I	50.639.065,62	2.642.446,47	5,2182
Safrá Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Art. 9, III	6.231.089,48	333.206,34	5,3475
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	30.658.329,46	1.442.153,38	4,7040
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Art. 9, III	10.932.235,65	510.022,82	4,6653
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	Art. 9, III	13.747.329,51	1.230.744,89	8,9526
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia (ClasseC)	Art. 10, III	29.922,90	115.585,01	386,2761

OUTROS INDICADORES

CARTEIRA BHPREV – dados em %

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**
trabalhoenergiação

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/02/2023 31/01/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/02/2023 31/01/2024	Alfa de Jensen 01/02/2023 31/01/2024
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	13,37	0,2933	0,0040	0,0020
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	13,52	0,4654	0,0000	0,0025
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Renda Fixa Simples	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	11,71	-1,3743	0,0000	-0,0040
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Renda Fixa Simples	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	11,44	-2,2633	0,0000	-0,0050
Western Asset Us Index 500 FI MM	Multimercados Estrat. Específica	WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	25,56	0,0540	8,7751	0,0490
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,75	-0,0993	2,8881	-0,0183
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,64	-0,1041	2,8172	-0,0187
BB Previdenciario RF Titulos Publicos Ipcn Ili FI	Renda Fixa Índices	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,93	-0,0859	0,3504	-0,0074
Safrá Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Ações Livre	SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	16,13	0,0138	7,5733	0,0204
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	11,50	-0,0142	3,6859	-0,0050
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,76	-0,0955	2,9080	-0,0189
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	FII TVM Gestão Ativa	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	-57,60	Sem informação	60,1793	-0,0486
BB Prev RF Tít Pub X FI	Renda Fixa Duração Livre Soberano	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,92	-0,0862	0,3526	-0,0074

OUTROS INDICADORES

CARTEIRA BHPREV – dados em %

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA
BELO HORIZONTE
trabalhoenergiação

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/02/2023 31/01/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/02/2023 31/01/2024	Alfa de Jensen 01/02/2023 31/01/2024
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Ações Livre	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	16,73	0,0166	7,6933	0,0208
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I Fls Em Ações.	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	19,22	0,0265	7,6659	0,0299
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,76	-0,0964	2,8726	-0,0189
Itaú Private MM S&P500@ Brl FICFI	Multimercados Estrat. Específica	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	25,63	0,0542	8,7965	0,0492
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Renda Fixa Simples	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	12,74	-0,0748	0,0000	-0,0003
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Multimercados Livre	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	25,74	0,0545	8,8162	0,0496
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	Multimercados Livre	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	26,49	0,0576	8,6527	0,0520
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Renda Fixa Simples	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	12,79	-0,0278	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	10,62	-0,0092	10,4404	-0,0023
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	11,80	-0,0040	8,5696	0,0019
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	Sem informação	Sem informação	3,5213	-0,0486
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	Sem informação	Sem informação	79,0575	-0,0486

Relatório de Investimentos: A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 1,0%, enquanto a meta para o período foi 0,9%. A rentabilidade nominal acumulada dos últimos 12 meses foi de 10,9% contra um valor de 9,8% da meta para o mesmo período. Esse resultado mensal teve influência da valorização dos ativos aplicados em Multimercado (S&P500) e BDR (S&P500) de 4,05% e 2,76% respectivamente, porém esse resultado causa impacto em apenas 3,90% e 2,66% na carteira de investimentos. Além disso, observa-se variação positiva para a Carteira Imunizada que representa 92,85% da carteira de investimentos. Nesse grupo de ativos imunizados encontram-se os títulos públicos que possuem 84,34% da carteira e rendimento no mês de janeiro de 0,58%, e há também os fundos de vértice com 8,82% do total da carteira e rendimento em janeiro de 0,89%. 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) a análise da estratégia de alocação; (II) o ingresso de, aproximadamente: R\$ 73 milhões, referente às contribuições do mês de fevereiro de 2024 e pagamento de cupons; (III) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2037, conforme fluxo atuarial. Diante do volume de recursos, foi proposto manter o processo de imunização da carteira via títulos públicos. Dessa forma, o Coinv tomou a seguinte decisão de continuar com a estratégia principal de compra de Títulos Públicos NTN-B, com a alocação integral dos valores disponibilizados, aproximadamente, R\$73 milhões, em papéis de NTN-B de longo prazo, aplicando este recurso no fundo “BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa Referenciado DI” até o momento de liquidação dos títulos.



**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: 17/01/2024

Nº da Operação: 27500584

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	13.600,00	4.512,26386700	61.366.788,59	0,00	0,00	61.366.788,59

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, 17 de janeiro de 2024.

Importante

1. Este documento é intransferível e inegociável sendo instrumento hábil para comprovação de retenção do imposto de renda na fonte;
2. 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

Nota de Negociação de Títulos Públicos

Data da Operação: 31/01/2024

Nº da Operação: 27560966

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	6.900,00	4.497,45967100	31.032.471,72	0,00	0,00	31.032.471,72

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, 31 de janeiro 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