

**PBH.GOV.BR**

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

**Maio/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 – 13/06/2024

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergiação

**Perspectiva doméstica:** Conforme os dados do último relatório Focus, publicado em 10/06/2024, o retorno real para os fundos de renda fixa atrelados ao CDI está em aproximadamente 6,11%a.a., ao considerar uma Selic de 10,25%a.a. e inflação (IPCA) de 3,90%a.a. A taxa de juros Selic do Banco Central está em 10,50%a.a. A expectativa do Banco Central, segundo o relatório Focus, para a taxa Selic no encerramento de 2024 está em 10,25%a.a., contra uma projeção anterior de 10,00%a.a. 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 maio de 2024 teve alta de 0,46%, esse valor foi maior do que os 0,38% do mês anterior e maior do que os 0,36% de maio do ano passado. A inflação acumulada de 2024 está em 2,27% e nos últimos 12 meses está em 3,93%, dentro da meta do governo de 3,0% com tolerância de 1,5% para cima ou para baixo, 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 0,8% no primeiro trimestre deste ano, em valores correntes, a economia brasileira acumulou R\$ 2,7 trilhões entre janeiro e março, de acordo com o IBGE. A previsão para o PIB, conforme o relatório Focus, é de crescimento de 2,09% para 2024.

**Perspectiva internacional:** Nos Estados Unidos o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) permaneceu estável contra uma elevação de 0,3% em abril, dessa forma, a inflação no acumulado dos últimos 12 meses ficou em 3,3%, esse resultado foi melhor do que a expectativa de aumento de 3,4%. No mercado de trabalho a taxa de desemprego teve novamente um pequeno aumento 0,1 ponto percentual ficando em 4,0% no mês de maio. Esses resultados, não forma suficiente para que o FED (Federal Reserve, o banco central americano), inicie o tão aguardado ciclo de cortes na taxa de juros, dessa forma, mantendo os custos de empréstimo para o governo estadunidense no intervalo entre 5,25% e 5,50. A taxa de inflação anual na União Europeia aumentou para 2,6% em maio, 0,2 ponto percentual maior do que os 2,4% em abril, 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, o Banco Central Europeu revisou para cima em 0,9% a previsão de crescimento para 2024, contra uma previsão anterior de 0,8%. Para a China, o Fundo Monetário Internacional (FMI) revisou a previsão de crescimento do PIB de 4,6% para 5,0% em 2024 após o forte crescimento do PIB de 5,3% no primeiro trimestre deste ano. O setor imobiliário Chines continua sendo o maior risco para a economia chinesa, nesse sentido, o governo local anunciou que adotará medidas para estabilizar o mercado imobiliário.

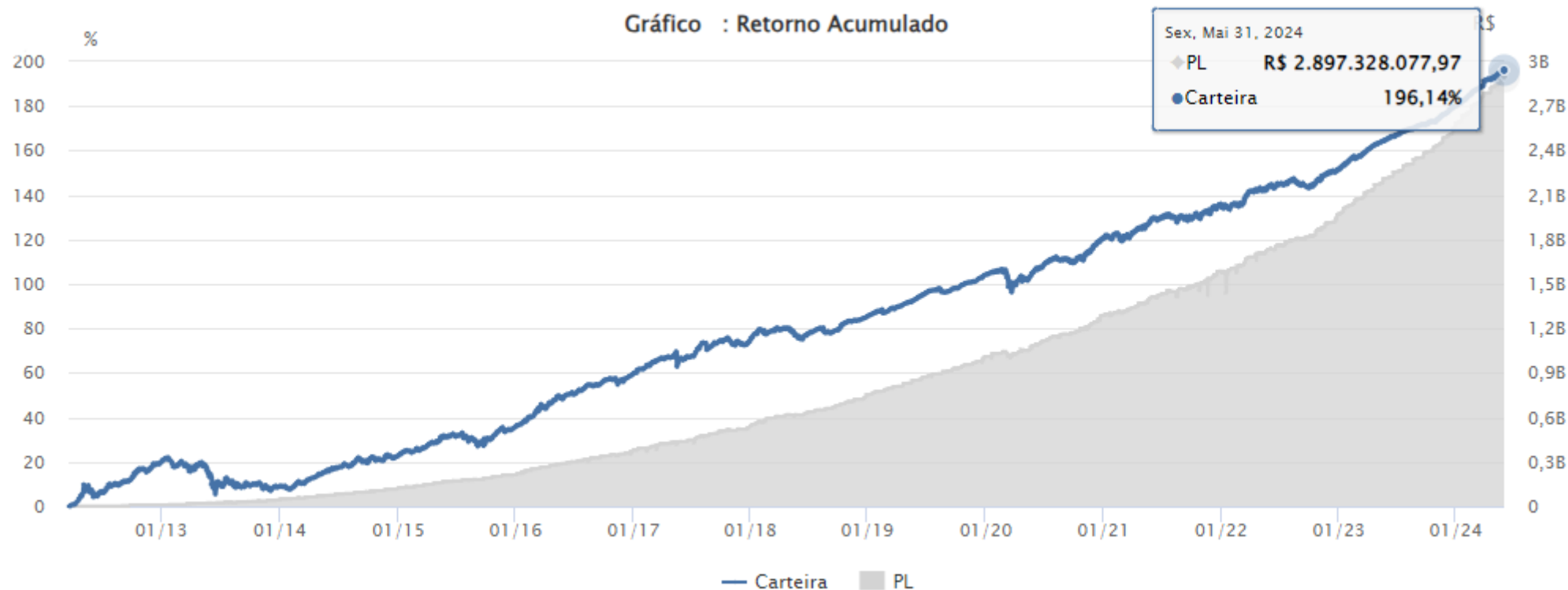
# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

## 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 maio de 2024 o patrimônio acumulado, precificado pela plataforma Comdinheiro, chegou a R\$ 2.897.328.077,97.**



# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA  
BELO HORIZONTE**  
trabalhoenergiação

Carteira BHPrev				
Estratégia	Saldo em 31/05/2024	Classificação (Resolução CVM 4.963/21)	Tipo de Gestão	Tipo de Investimento
Título Público (NTN-B) <sup>(1)</sup>	<b>2.397.477.016,34</b>	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	<b>232.990.235,50</b>	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	<b>28.708.239,11</b>	Art. 7, I, b	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	<b>81.781.534,90</b>	Art. 9, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	<b>118.062.338,36</b>	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	<b>37.488.567,88</b>	Art. 10, II	Estratégica	Renda Variável
FI (Imobiliário)	<b>820.145,87</b>	Art. 11	Estratégica	Renda Variável
<b>Total Carteira BHPrev</b>	<b>2.897.328.077,96</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\$2.402.894.842,66. 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

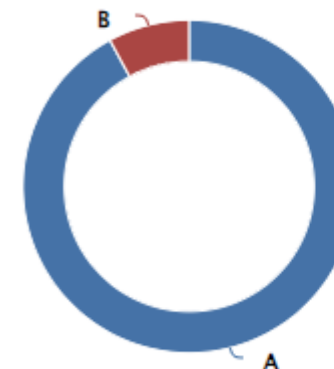
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

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”.

Gráfico : Alocação por Classe de Ativo



■ A. Estratégica (92,11%)  
■ B. Tática (7,89%)

# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergia  
coração

Gráfico 1 : Alocação por Classe de Ativo

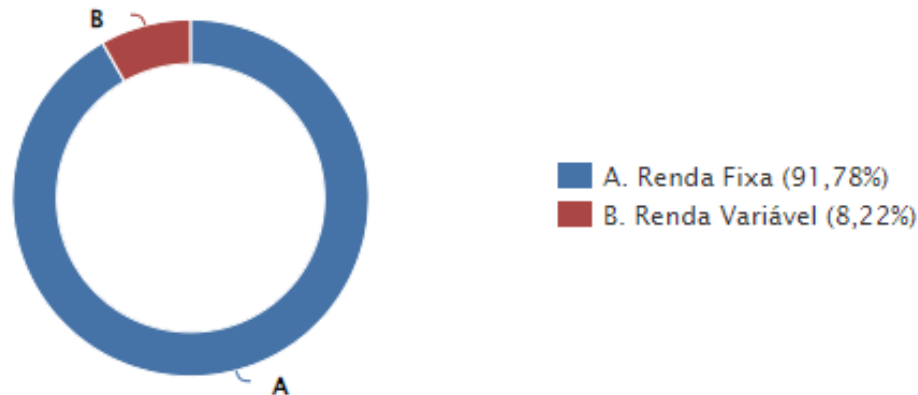
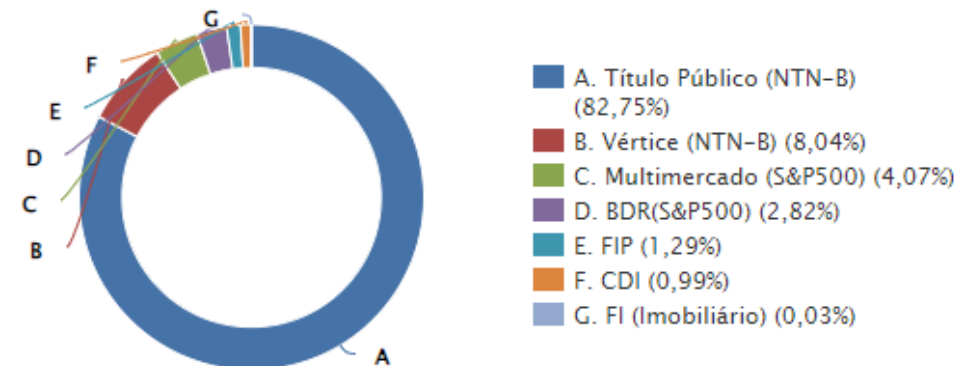


Gráfico 2 : Alocação por Classe de Ativo



**A carteira do Fundo BHPPrev possui uma concentração em ativos de renda fixa pré-fixados, que corresponde a 82,75% em títulos públicos federais e 8,04% em fundos lastreados nesses papéis. Essa concentração deve-se a estratégia de imunização da carteira com taxas que, em média, entregam 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

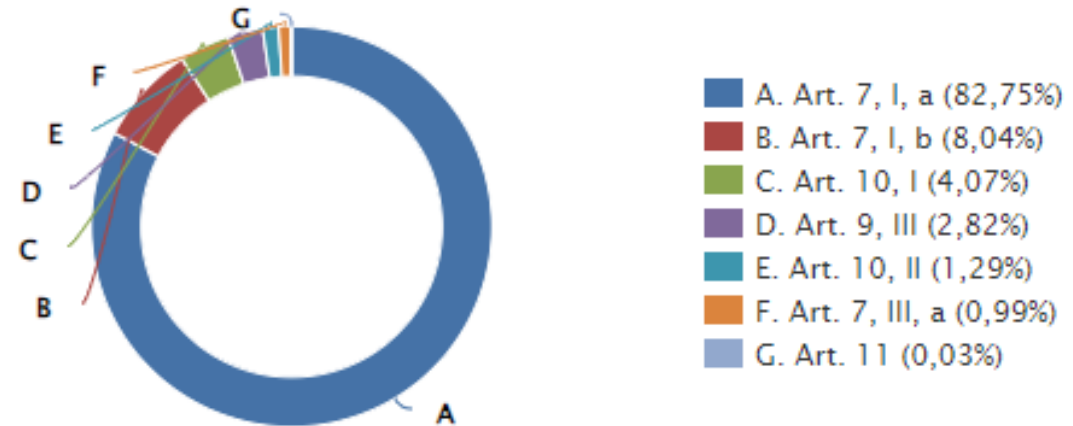
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Res. 4.963/2021

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.

Gráfico : Alocação por Classe de Ativo



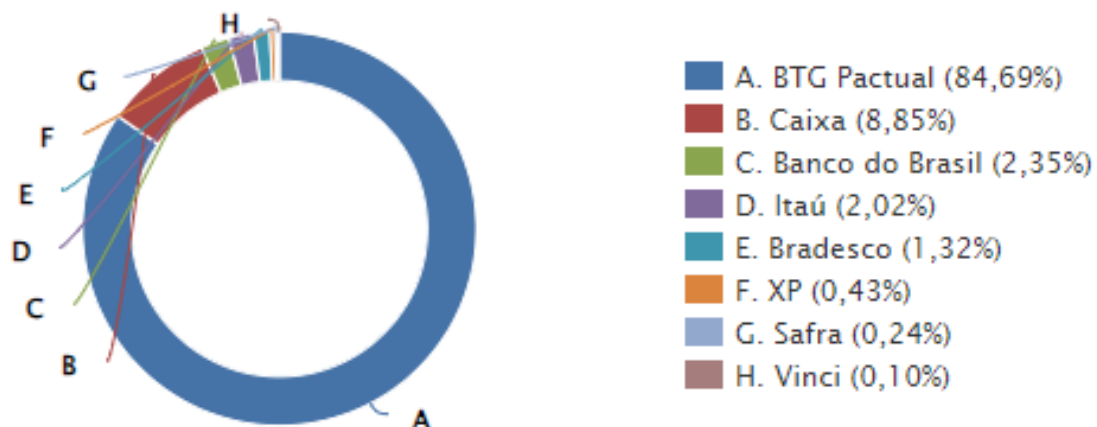
# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Instituições

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergiação

Gráfico : Alocação por Custodiante



Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	2.397.477.016,32	82,75
Caixa DTVM	256.384.373,28	8,85
BB Gestao De Recursos DtvM S.A	67.226.185,93	2,32
BTG Pactual DtvM	56.329.906,84	1,94
Bram - Bradesco Distribuidora De Titulos E Valores Mobiliarios	38.105.641,43	1,32
Itau Unibanco .	29.325.207,50	1,01
Kinea Private Equity Investimentos	29.271.897,63	1,01
Western Company DtvM Limitada	7.134.684,04	0,25
Safra Wealth DTVM	7.032.713,88	0,24
Pátria Invest.	5.458.203,04	0,19
Vinci Capital Gestora De Recursos	2.758.467,21	0,10
Rio Bravo Invest	820.145,87	0,03
XP Allocation .	3.634,96	0,00
<b>Total</b>	<b>2.897.328.077,93</b>	<b>100,00</b>

**A carteira de investimentos do BHPPrev 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 BHPPrev não incorporando os ativos do banco. Além disso, os ativos da carteira 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  
trabalhoenergiação

**Considerando a necessidade de recursos para cumprimento dos passivos atuariais que será exigível somente a partir de 2037, os ativos da carteira BHPrev estão distribuídos no longo prazo conforme tabela abaixo.**

Tempo de Resgate (DC)	Saldo Líquido (R\$)	(%) Patrim.
D0 (R\$)	28.711.874,06	0,99
D1 a D7 (R\$)	199.843.873,26	6,90
D31 a D365 (R\$)	197.678.727,28	6,82
1 ano a 10 anos (R\$)	144.874.455,77	5,00
10 anos a 15 anos (R\$)	134.243.043,44	4,63
15 anos a 30 anos (R\$)	1.042.110.119,94	35,97
30 anos ou mais (R\$)	1.149.790.605,92	39,69
Total (R\$)	2.897.252.699,67	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  
trabalhoenergia**coração**

### Distribuição dos ganhos financeiros no período (31/05/2023 a 31/05/2024)

Classe	No Mês	No Ano	No Período
BDR(S&P500)	4.515.815,77	10.726.219,10	17.584.320,34
CDI	362.025,00	1.664.338,91	3.849.059,18
FI (Imobiliário)	9.143,66	-16.446,36	-1.240.355,06
FIP	558.104,91	17.147.793,39	17.040.235,69
Multimercado (S&P500)	5.716.794,67	13.033.164,82	29.638.421,17
Título Público (NTN-B)	21.710.312,12	102.270.513,25	196.622.441,46
Vértice (NTN-B)	2.208.376,14	7.457.767,98	21.016.588,37
<b>Total</b>	<b>35.080.572,27</b>	<b>152.283.351,08</b>	<b>284.510.711,14</b>

No mês de maio de 2024 o valor disponível para aplicação foi de R\$32.500.000,00 das contribuições e 27.500.000,00 do recebimento de cupons. Esses valores foram depositados no fundo BTG TESOIRO SELIC SIMPLES INST FI RF - 37.927.707/0001-58. Desse fundo, foram utilizados R\$ 27.658.569,15 para compra de títulos públicos (NTN-B 2045) a taxa de 6,1480% a.a., no dia 21/05/2024 e R\$ 32.562.202,83 para compra de títulos públicos (NTN-B 2060) a taxa de 6,1878% a.a., no dia 28/05/2024 .

# 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\$) 30/04/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/05/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
Art. 7, I, a	2.342.962.409,70	60.357.492,48	2.397.477.016,34	82,75	21.710.312,12	1,03	123,89
Art. 7, I, b	230.781.859,36	0,00	232.990.235,50	8,04	2.208.376,14	0,96	114,86
Art. 7, III, a	27.022.053,87	1.324.160,24	28.708.239,11	0,99	362.025,00	0,87	104,01
Art. 9, III	77.265.719,13	0,00	81.781.534,90	2,82	4.515.815,77	5,85	701,83
Art. 10, I	112.345.543,69	0,00	118.062.338,36	4,07	5.716.794,67	5,09	610,62
Art. 10, II	36.930.462,97	0,00	37.488.567,88	1,29	558.104,91	2,04	244,41
Art. 11	811.002,20	0,00	820.145,87	0,03	9.143,66	1,13	135,29
<b>Total</b>	<b>2.828.119.050,93</b>	<b>61.681.652,72</b>	<b>2.897.328.077,96</b>	<b>100,00</b>	<b>35.080.572,27</b>	<b>1,24</b>	<b>148,46</b>

Ativo	Saldo (R\$) 30/04/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/05/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
BDR(S&P500)	77.265.719,13	0,00	81.781.534,90	2,82	4.515.815,77	5,85	701,83
CDI	27.022.053,87	1.324.160,24	28.708.239,11	0,99	362.025,00	0,87	104,01
FI (Imobiliário)	811.002,20	0,00	820.145,87	0,03	9.143,66	1,13	135,29
FIP	36.930.462,97	0,00	37.488.567,88	1,29	558.104,91	2,04	244,41
Multimercado (S&P500)	112.345.543,69	0,00	118.062.338,36	4,07	5.716.794,67	5,09	610,62
Título Público (NTN-B)	2.342.962.409,70	60.357.492,48	2.397.477.016,34	82,75	21.710.312,12	1,03	123,89
Vértice (NTN-B)	230.781.859,36	0,00	232.990.235,50	8,04	2.208.376,14	0,96	114,86
<b>Total</b>	<b>2.828.119.050,92</b>	<b>61.681.652,72</b>	<b>2.897.328.077,95</b>	<b>100,00</b>	<b>35.080.572,27</b>	<b>1,24</b>	<b>148,46</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\$)	35.080.572,24	152.283.351,03	284.510.711,09	450.474.918,34	556.437.291,59
Carteira (%)	1,24	5,73	11,76	21,42	29,72
CDI (%)	0,83	4,39	12,01	27,10	37,13
US:SP500 (%)	4,80	10,64	26,26	27,72	25,53
IBOV (%)	-3,04	-9,01	12,70	9,65	-3,26

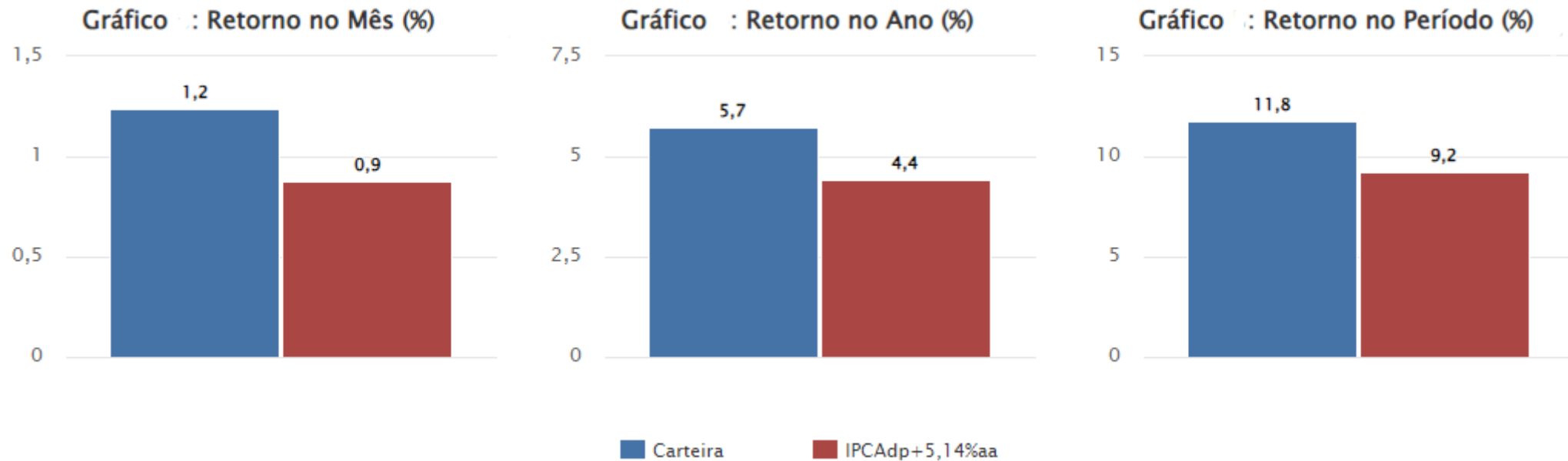
# RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

## CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
trabalhoenergia**coração**

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



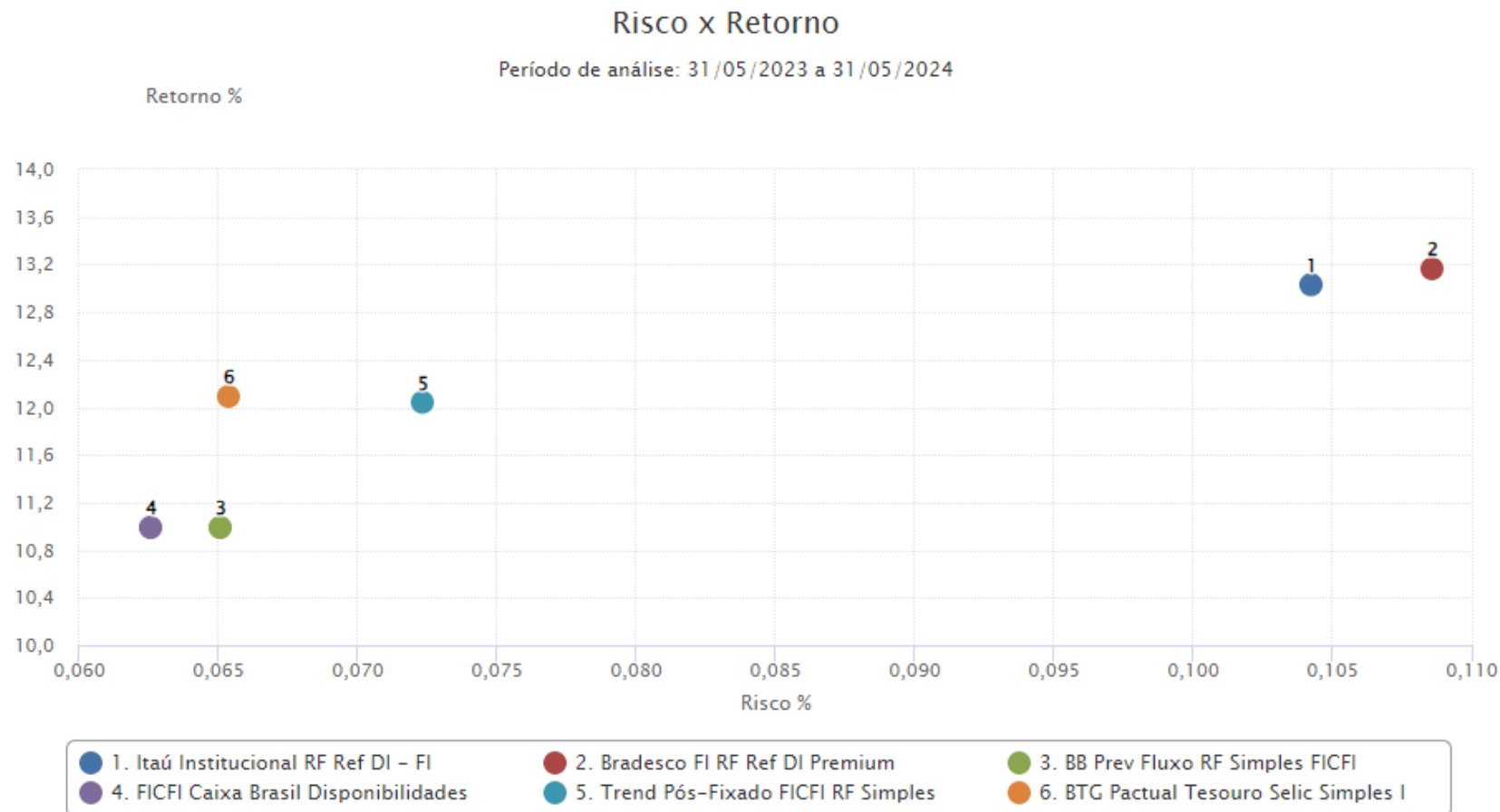
# ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

## 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**  
trabalhoenergiação

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	3.321.601,08	13.621,11	0,4101
BB Previdenciario RF Títulos Publicos Ipca III FI	Art. 7, I, b	1.473.950,77	6.030,97	0,4092
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.811.545,37	3.073,88	0,1093
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Art. 7, I, b	184.135.255,56	754.306,58	0,4096
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Art. 7, I, b	5.116.228,62	20.956,62	0,4096
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.796.971,09	3.058,00	0,1093
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Art. 7, I, b	33.331.048,05	471.008,50	1,4131
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Art. 7, I, b	3.634,96	0,45	0,0123
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Art. 7, III, a	234.360,56	22,63	0,0097
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Art. 7, III, a	25.553.093,93	9.737,22	0,0381
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7, III, a	306.267,67	34,02	0,0111
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	2.604.161,99	185,71	0,0071
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Art. 7, III, a	10.354,95	2,99	0,0288

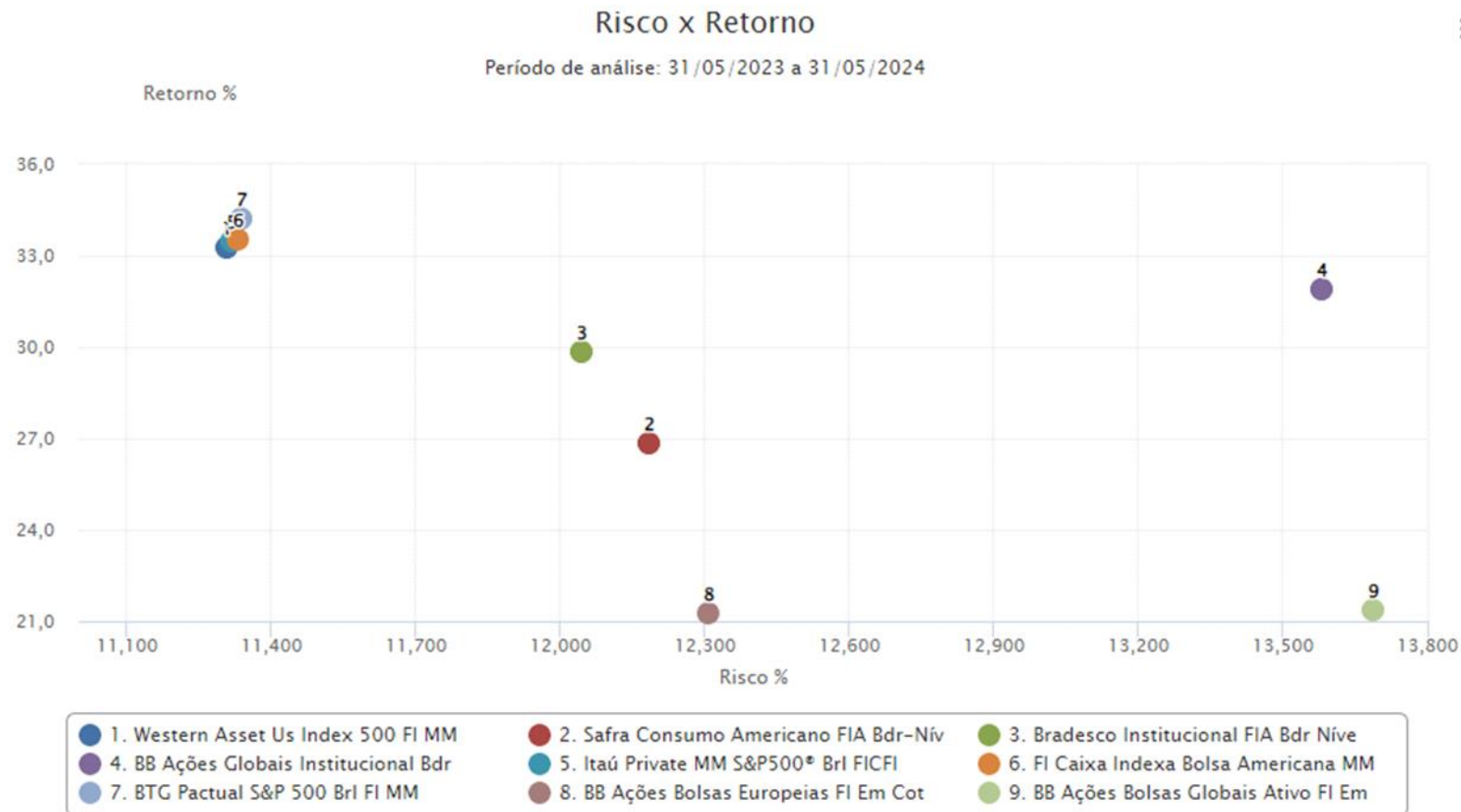
# ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

## 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.



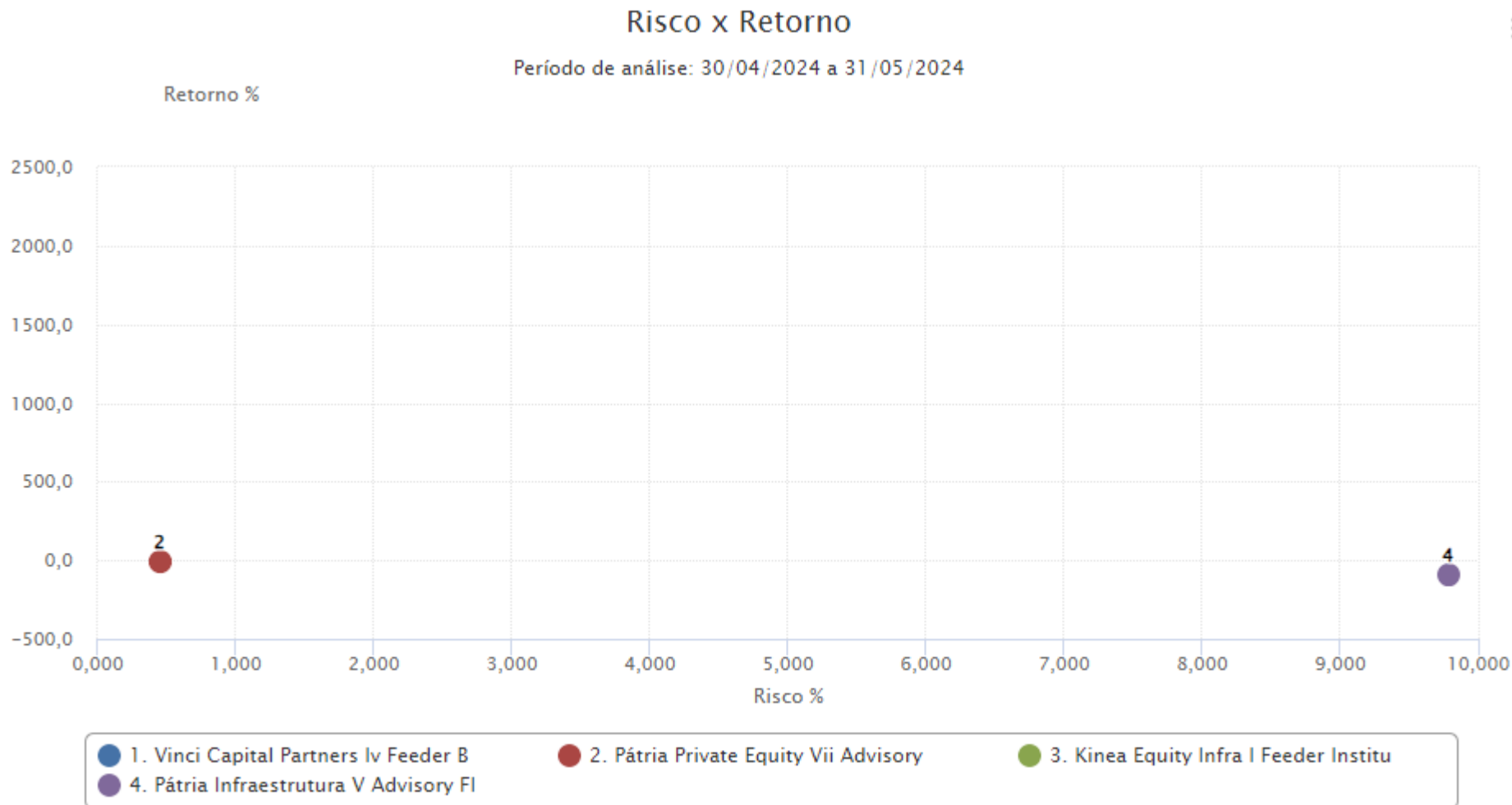
# ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

## CARTEIRA BHPREV – Renda Variável (FIP)

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

PREFEITURA  
BELO HORIZONTE  
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. Inclusive, os fundos “2” e “3” não aparecem no gráfico devido não ter um histórico mínimo, uma vez que as aplicações nesses ocorreram recentemente.



# ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

## CARTEIRA BHPREV – Renda Variável

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 Ações Bolsas Europeias FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	12.472.311,08	677.399,83	5,4312
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	14.878.120,68	734.234,16	4,9350
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	Art. 9, III	34.845.841,76	2.426.128,65	6,9625
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Art. 9, III	12.552.547,50	670.928,26	5,3450
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM	Art. 10, I	56.023.639,18	2.842.255,62	5,0733
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Art. 10, I	25.589.162,60	1.297.050,94	5,0688
Itaú Private MM S&P500® BrI FICFI	Art. 10, I	29.314.852,55	1.485.516,07	5,0675
Western Asset Us Index 500 FI MM	Art. 10, I	7.134.684,04	361.378,97	5,0651
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia (Classea)	Art. 10, II	29.271.897,63	3.383.325,54	11,5583
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classecc)	Art. 10, II	109.286,59	55.822,57	51,0791
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classecc)	Art. 10, II	5.348.916,45	229.889,49	4,2979
Vinci Capital Partners Iv Feeder B FI Em Participações Multiestratégia	Art. 10, II	2.758.467,21	1.187.380,62	43,0449
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM	Art. 10, I	56.023.639,18	2.842.255,62	5,0733

# OUTROS INDICADORES

## CARTEIRA BHPREV – dados em %

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA  
BELO HORIZONTE**  
trabalhoenergiação

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/06/2023 31/05/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/06/2023 31/05/2024	Alfa de Jensen 01/06/2023 31/05/2024
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	12,86	0,4942	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	12,99	0,5450	0,0000	0,0037
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Renda Fixa Simples	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,85	-0,9777	0,0000	-0,0040
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Renda Fixa Simples	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	10,85	-1,0106	0,0000	-0,0040
Western Asset Us Index 500 FI MM	Multimercados Estrat. Específica	WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	31,77	0,0919	8,7751	0,0688
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,00	-0,1006	2,8030	-0,0179
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	6,88	-0,1055	2,7383	-0,0183
BB Previdenciario RF Titulos Publicos Ipca Ili FI	Renda Fixa Índices	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,94	-0,0674	0,3102	-0,0034
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Ações Livre	SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	27,13	0,0664	7,5733	0,0527
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	2,48	-0,1165	4,2444	-0,0354
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	10,98	-0,0643	0,3105	-0,0033
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	FII TVM Gestão Ativa	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	-60,20		61,3973	-0,0454
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	10,93	-0,0675	0,3110	-0,0035

# OUTROS INDICADORES

## CARTEIRA BHPREV – dados em %

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA  
BELO HORIZONTE**  
trabalhoenergiação

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/06/2023 31/05/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/06/2023 31/05/2024	Alfa de Jensen 01/06/2023 31/05/2024
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Ações Livre	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	30,34	0,0804	7,6933	0,0620
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	32,35	0,0785	7,6659	0,0682
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,85	-0,0814	2,7395	-0,0145
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	Multimercados Estrat. Específica	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	31,97	0,0927	8,7965	0,0694
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Renda Fixa Simples	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	11,88	-0,0542	0,0000	-0,0002
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Multimercados Livre	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	32,04	0,0929	8,8162	0,0696
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	Multimercados Livre	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	32,71	0,0957	8,6527	0,0716
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Renda Fixa Simples	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	11,93	-0,0137	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	19,87	0,0355	10,4404	0,0313
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	19,89	0,0319	8,5696	0,0330
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.			4,3499	-0,0454
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.			89,0832	-0,0454

# Parecer Comitê de Investimento – Reunião 13/06/2024

PLANEJAMENTO,  
ORÇAMENTO E GESTÃO

**PREFEITURA  
BELO HORIZONTE**  
trabalhoenergiação

**Relatório de Investimentos:** A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 1,2%, enquanto a meta para o período foi 0,9%. A rentabilidade nominal acumulada dos últimos 12 meses foi de 11,8% contra um valor de 9,2% 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 5,85% e 5,09% respectivamente, porém esse resultado causa impacto em apenas 2,82% e 4,07% na carteira de investimentos. Além disso, observa-se variação positiva para a Carteira Imunizada que representa 90,79% da carteira de investimentos. Nesse grupo de ativos imunizados encontram-se os títulos públicos que possuem 82,75% da carteira com rendimento no mês de maio de 1,03%, e os fundos de vértice com 8,04% do total da carteira com rendimento nesse mês de 0,96%. 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\$32 milhões, referente às contribuições do mês de junho; (III) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2037, conforme fluxo atuarial; (IV) apresentou uma oportunidade de investimento no Fundo FIP BTG-FIP-IE Linhas de transmissão, que devido ao fato do RPPS-BH já ter aderido a outro fundo FIP do BTG foi oferecido esse fundo com isenção da taxa de gestão; e, (V) informou que houve a 4ª chamada de capital do Fundo Pátria PE VII Advisory FIP Multi - Classe C, no valor de R\$2.025.751,85 e serão utilizados os recursos que se encontram no fundo Bradesco Premium como já havia sido determinado em reunião anterior do Coinv. 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 das contribuições do mês de junho de aproximadamente, R\$32 milhões, na aquisição de NTN-Bs com vencimentos em 2060, aderente ao fluxo atuarial de pagamento de benefícios; sobre o possível investimento no fundo FIP foi proposto uma reunião presencial com o Gestor do Fundo para aprofundamento da análise. 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\$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; solicitou que seja marcada uma reunião presencial com o gestor do Fundo FIP BTG-FIP-IE Linhas de transmissão; dar prosseguimento com o investimento da chamada de capital do fundo Pátria PE VII Advisory FIP Multi - Classe C. 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: 22/05/2024

Nº da Operação: 28144326

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	6.550,00	4.222,68231400	27.658.569,15	0,00	0,00	27.658.569,15

Taxa de operação  
6,1480

### 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, 22 de maio 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

## Nota de Negociação de Títulos Públicos

Data da Operação: 29/05/2024

Nº da Operação: 28175775

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	7.650,00	4.256,49710300	32.562.202,83	0,00	0,00	32.562.202,83

Taxa de operação  
6,1878

### 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, 29 de maio 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