

PBH.GOV.BR

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS DO RPPS-BH

Março/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 5,23% em 2024, para os fundos de renda fixa, ao considerar uma Selic de 9,13% e inflação (IPCA) de 3,71%. Quanto a taxa de Selic, está em 10.75%, conforme reunião do Copom no dia 20/03/2024 e com uma previsão de mais um corte de 0,5 ponto percentual para a próxima reunião, marcada para maio de 2024. Para o mercado, a expectativa prevista é que a taxa atinja entre 9,00% e 10,00% em 2024. O Copom avaliou que o ambiente do cenário externo continua volátil, onde o foco está sobre o início da flexibilização das políticas monetárias nas principais economias. No ambiente doméstico, a avaliação do conjunto de indicadores de atividade indica um cenário de desaceleração da atividade e queda na taxa de inflação. A projeção é de uma taxa de inflação de 3,5% para 2024 e 3,2% para 2025. A inflação de março teve alta de 0,16% frente a 0,83% em fevereiro, sendo que a variação foi inferior à projeção de mercado de 0,23%. No acumulado dos 12 meses a inflação acumulada teve alta de 3,93% de acordo com Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). O PIB brasileiro encerrou 2023 com crescimento de 2,9% de acordo com o IBGE e a previsão de crescimento de 1,95% em 2024 de acordo com o relatório Focus de 12/04/2024. A taxa de desemprego fechou o ano de 2023 em 7,6%, no primeiro trimestre de 2024. Esse resultado é o menor para o período desde 2015.

Perspectiva internacional: Nos Estados Unidos a inflação acumulada nos últimos 12 meses em março foi de 0,4% e no acumulado dos 12 meses foi de 3,5% contra 3,2% em fevereiro. Esse valor ainda está bem acima da meta de 2%. O mercado de trabalho teve um resultado forte na criação de empregos em março com a taxa de desemprego em 3,8% contra 3,9% do mês anterior. 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 setembro 2024 e que seja feito apenas mais um corte de 0,25 até o final do ano. A taxa de inflação na Zona do Euro manteve o comportamento de queda em março, dessa forma a inflação anualizada ficou em 2,4%, queda de 0,2% em relação a fevereiro, porém 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. Na China a economia cresceu 5,3% no primeiro trimestre de 2024 superando a expectativa de 4,6%.

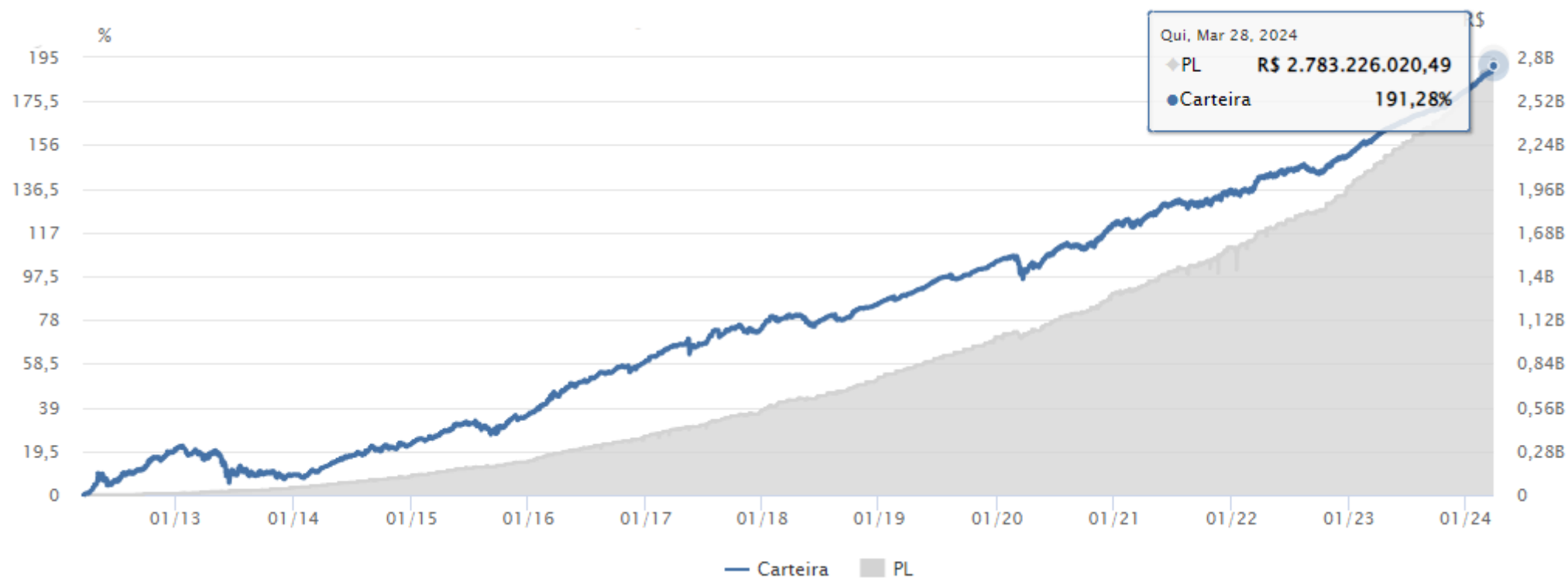
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

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 março de 2024 o patrimônio acumulado precificado pela plataforma Comdinheiro chegou a R\$ 2.783.226.020,49.



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

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

Carteira BHPrev				
Estratégia	Saldo em 28/03/2024	Classificação (Resolução CVM 4.963/21)	Tipo de Gestão	Tipo de Investimento
Título Público (NTN-B) ⁽¹⁾	2.289.772.618,34	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	229.806.311,94	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	29.242.906,78	Art. 7, I, b	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	78.837.978,95	Art. 9, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	116.774.367,40	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	37.930.551,14	Art. 10, III	Estratégica	Renda Variável
FI (Imobiliário)	861.285,96	Art. 11	Estratégica	Renda Variável
Total Carteira BHPrev	2.783.226.020,51			

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\$2.299.919.458,47. 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



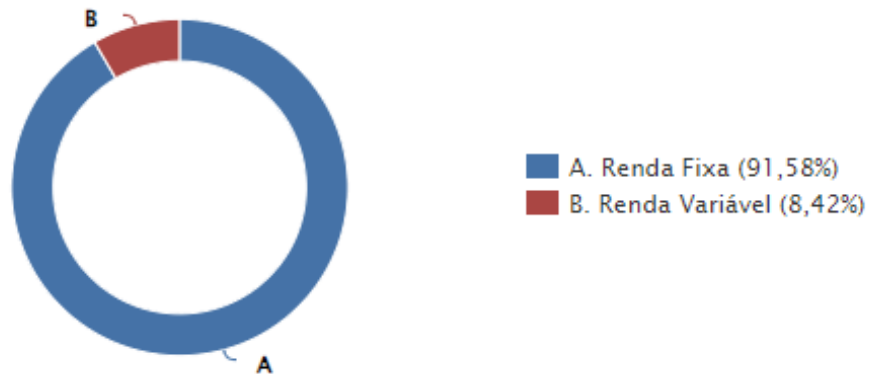
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

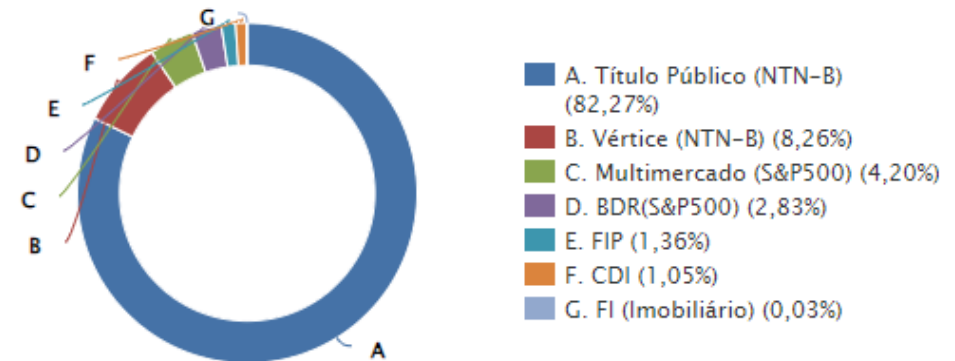
PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

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

Alocação por Classe de Ativo



Alocação por Classe de Ativo



A carteira do Fundo BHPPrev possui uma concentração em ativos de renda fixa pré-fixados, que corresponde a 82,27% em títulos públicos federais e 8,26% 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

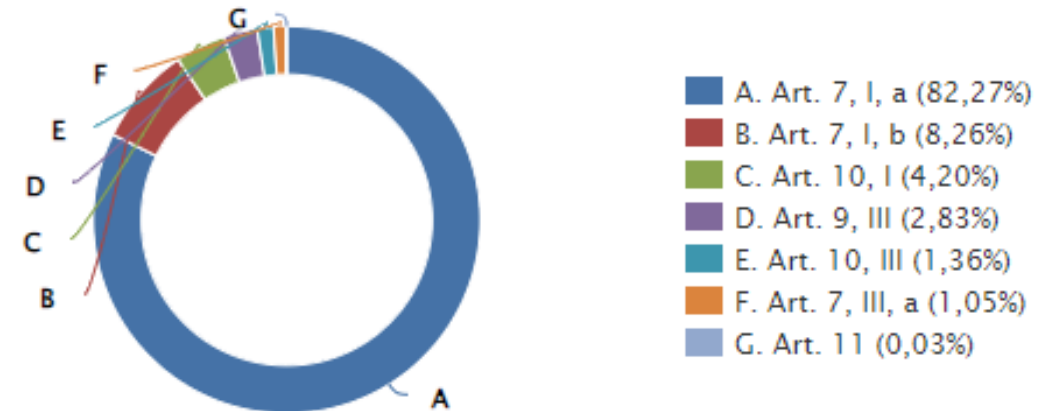
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Res. 4.963/2021

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



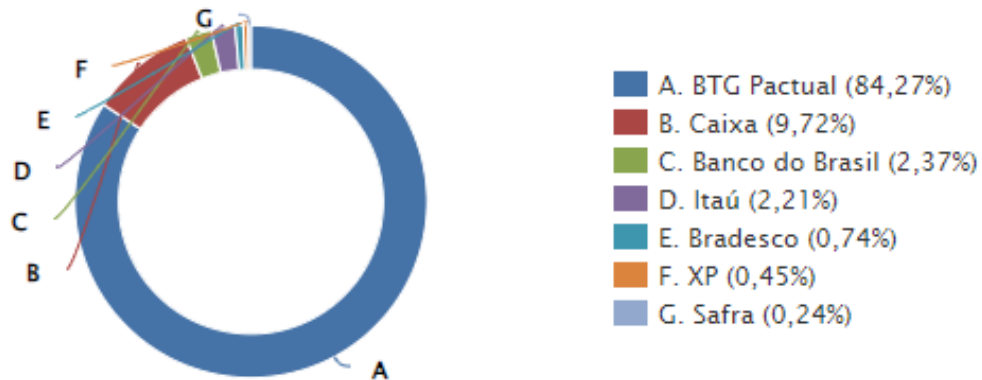
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

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	2.289.772.618,36	82,27
Caixa DTVM	270.447.605,80	9,72
BB Gestao De Recursos Dtvn S.A	65.227.748,22	2,34
BTG Pactual Dtvn	55.703.927,72	2,00
Kinea Private Equity Investimentos	32.428.674,32	1,17
Itau Unibanco .	29.016.571,20	1,04
Bram - Bradesco Distribuidora De Titulos E Valores Mobiliarios	20.507.508,70	0,74
Western Company Dtvn Limitada	7.064.690,05	0,25
Safra Wealth DTVM	6.690.104,44	0,24
Pátria Invest.	5.501.876,82	0,20
Rio Bravo Invest	861.285,96	0,03
XP Allocation .	3.408,93	0,00
Total	2.783.226.020,51	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**
trabalhoenergiação

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\$)	29.242.906,78	1,05
D1 a D7 (R\$)	195.612.346,34	7,03
D31 a D365 (R\$)	194.463.713,61	6,99
1 ano a 10 anos (R\$)	140.389.946,60	5,04
10 anos a 15 anos (R\$)	138.504.593,20	4,98
15 anos a 30 anos (R\$)	974.834.636,12	35,03
30 anos ou mais (R\$)	1.110.177.877,64	39,89
Total (R\$)	2.783.226.020,29	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 (28/03/2023 a 28/03/2024)

Classe	No Mês	No Ano	No Período
BDR(S&P500)	2.119.260,41	7.782.663,15	17.082.772,82
CDI	224.855,20	1.001.115,40	3.336.602,94
FI (Imobiliário)	9.647,94	24.693,73	-1.195.421,23
FIP	20.033.977,11	19.787.103,25	19.679.545,55
Multimercado (S&P500)	3.863.557,43	11.745.193,85	34.035.058,00
Título Público (NTN-B)	13.682.961,37	60.601.044,82	188.124.193,46
Vértice (NTN-B)	1.790.270,62	4.275.797,29	20.749.838,93
Total	41.724.530,08	105.217.611,49	281.812.590,47

No mês de março de 2024 houve o recebimento de contribuições previdenciárias no valor de R\$30.900.000,00. Desse valore foram utilizados R\$12.032.471,72 para cumprir com a chamada de capital do Fundo KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I no dia 28/03/2024 e R\$326.457,02 para cumprir com a chamada de capital do Fundo Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia. R\$18.580.000,00 foram aplicados no fundo Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI, CNPJ 03.399.411/0001-90 para cumprir com as próximas chamada de capital.

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\$) 29/02/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 28/03/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
Art. 7, I, a	2.238.031.888,00	38.057.768,98	2.289.772.618,34	82,27	13.682.961,37	0,46	55,26
Art. 7, I, b	228.345.455,11	-326.457,02	229.809.720,86	8,26	1.790.722,77	0,79	94,33
Art. 7, III, a	48.075.927,15	-19.060.832,34	29.239.497,85	1,05	224.403,05	0,80	95,97
Art. 9, III	76.718.718,54	0,00	78.837.978,95	2,83	2.119.260,41	2,76	331,73
Art. 10, I	112.910.809,96	0,00	116.774.367,40	4,20	3.863.557,43	3,42	410,54
Art. 10, III	4.962.683,45	12.933.890,58	37.930.551,14	1,36	20.033.977,11	4,36	522,65
Art. 11	851.638,03	0,00	861.285,96	0,03	9.647,94	1,13	135,92
Total	2.709.897.120,24	31.604.370,20	2.783.226.020,50	100,00	41.724.530,08	1,53	183,43

Ativo	Saldo (R\$) 29/02/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 28/03/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
BDR(S&P500)	76.718.718,54	0,00	78.837.978,95	2,83	2.119.260,41	2,76	331,73
CDI	48.405.340,94	-19.387.289,36	29.242.906,78	1,05	224.855,20	0,80	95,97
FI (Imobiliário)	851.638,03	0,00	861.285,96	0,03	9.647,94	1,13	135,92
FIP	4.962.683,45	12.933.890,58	37.930.551,14	1,36	20.033.977,11	4,36	522,65
Multimercado (S&P500)	112.910.809,96	0,00	116.774.367,40	4,20	3.863.557,43	3,42	410,54
Título Público (NTN-B)	2.238.031.888,00	38.057.768,98	2.289.772.618,34	82,27	13.682.961,37	0,46	55,26
Vértice (NTN-B)	228.016.041,32	0,00	229.806.311,94	8,26	1.790.270,62	0,79	94,33
Total	2.709.897.120,23	31.604.370,20	2.783.226.020,50	100,00	41.724.530,08	1,53	183,43

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\$)	41.724.530,11	105.217.611,51	281.812.590,47	422.697.568,79	549.783.572,12
Carteira (%)	1,53	4,00	12,21	20,79	31,43
US:SP500 (%)	3,10	10,16	32,31	14,84	32,20
CDI (%)	0,83	2,62	12,53	27,45	35,49
IBOV (%)	-0,71	-4,53	26,61	7,89	11,61

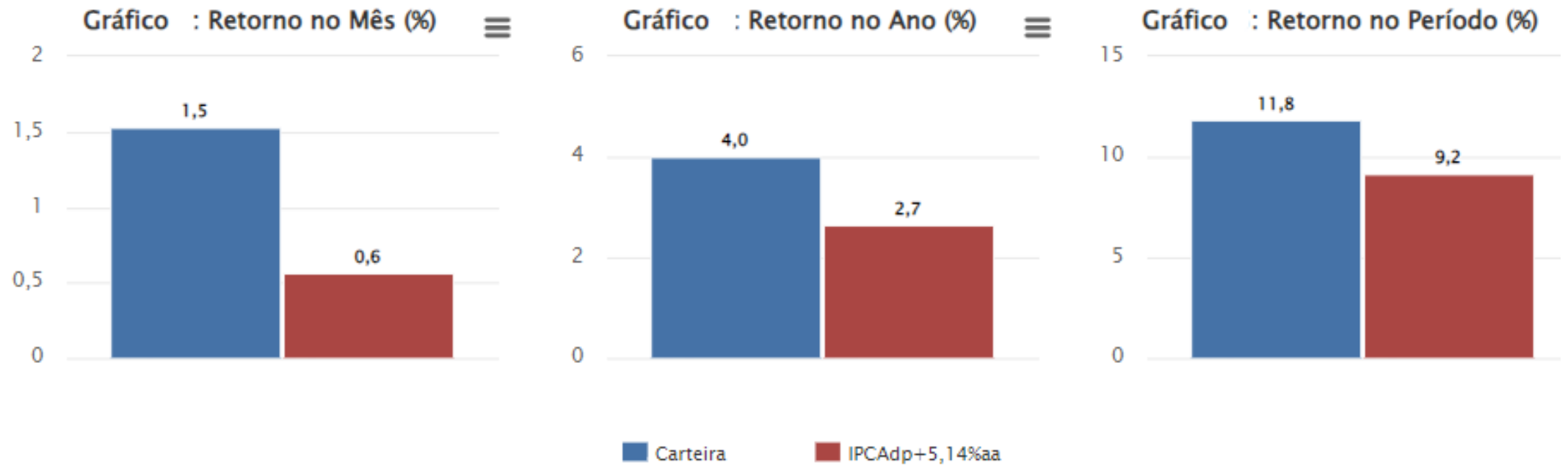
RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV

PLANEJAMENTO,
ORÇAMENTO E GESTÃO

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

Rentabilidade consolidada da carteira no período abr/2023 a mar/2024



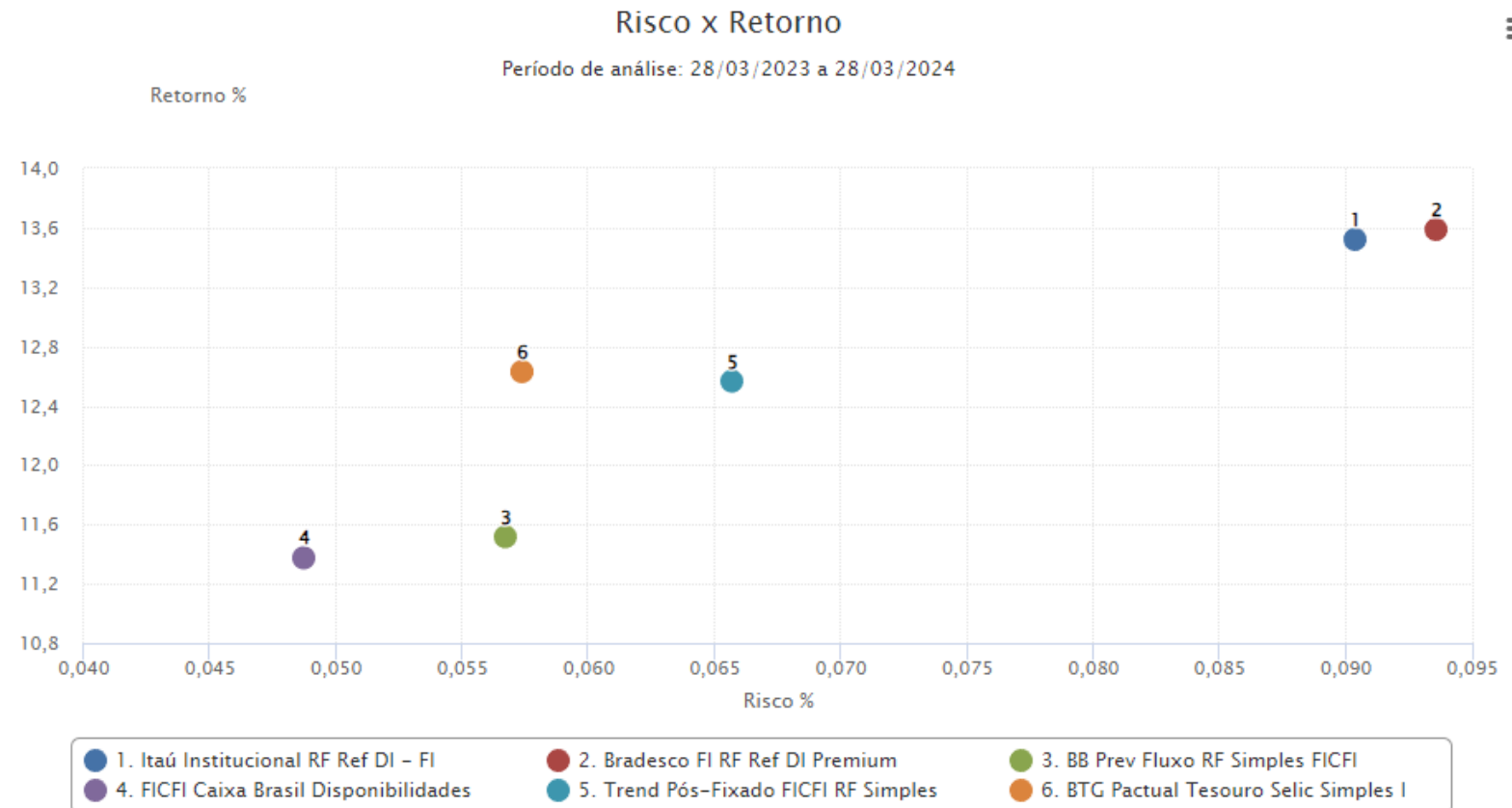
ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

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**
trabalhoenergia**coração**

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	2.750.692,80	75.088,50	2,7298
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Art. 7, I, b	2.765.387,63	73.748,42	2,6668
BB Previdenciario RF Títulos Publicos Ipca III FI	Art. 7, I, b	1.449.623,10	4.275,13	0,2949
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Art. 7, I, b	33.453.191,49	960.669,28	2,8717
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Art. 7, I, b	181.088.730,53	534.952,47	0,2954
BB Prev RF Tít Pub X FI	Art. 7, I, b	3.266.853,53	9.654,53	0,2955
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Art. 7, I, b	5.031.832,86	134.776,91	2,6785
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Art. 7, I, b	3.408,93	0,44	0,0128
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Art. 7, III, a	10.174,27	3,24	0,0319
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Art. 7, III, a	8.642.788,62	4.661,45	0,0539
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Art. 7, III, a	228.117,16	24,71	0,0108
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	20.039.607,68	1.651,62	0,0082
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7, III, a	318.810,12	27,23	0,0085

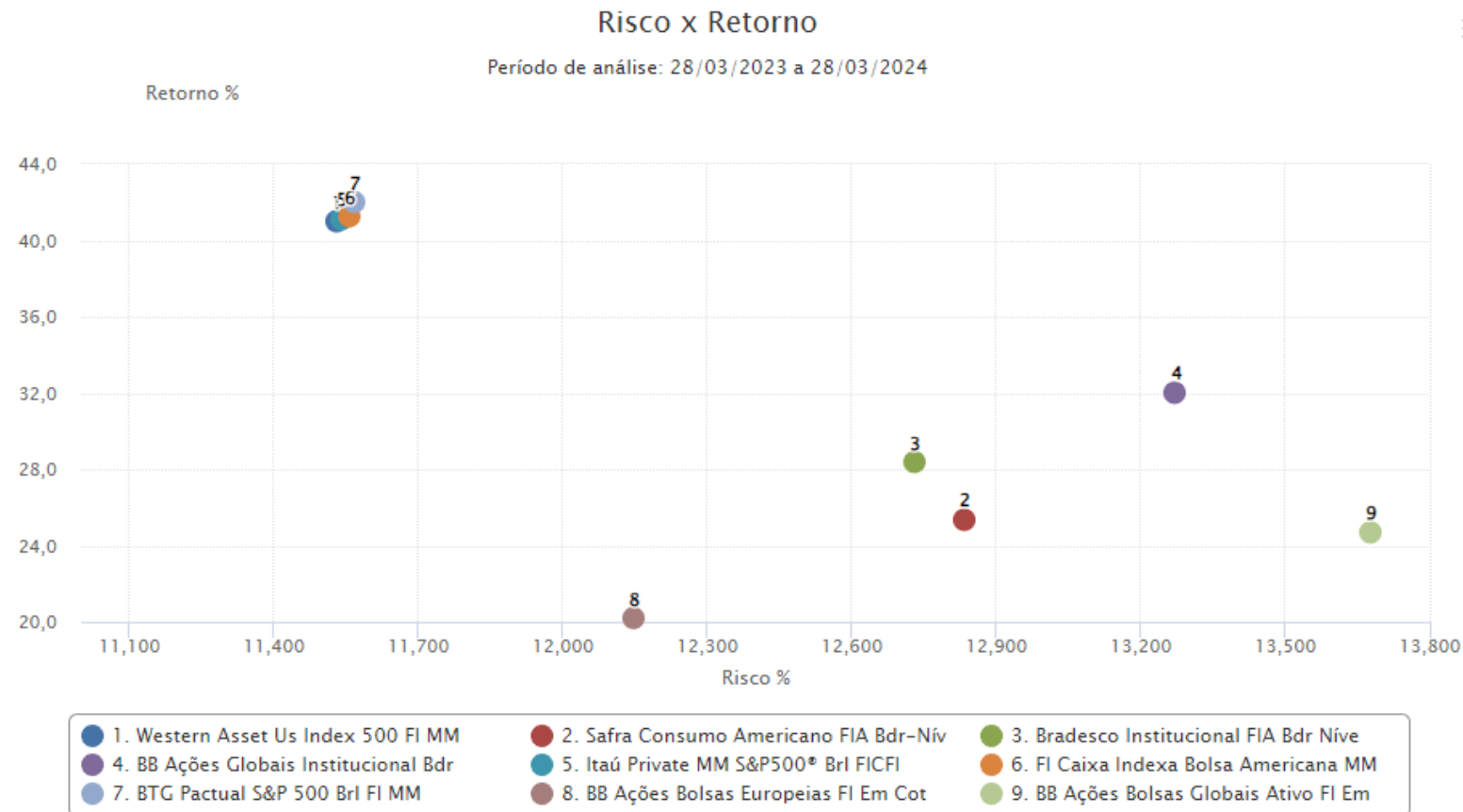
ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

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.



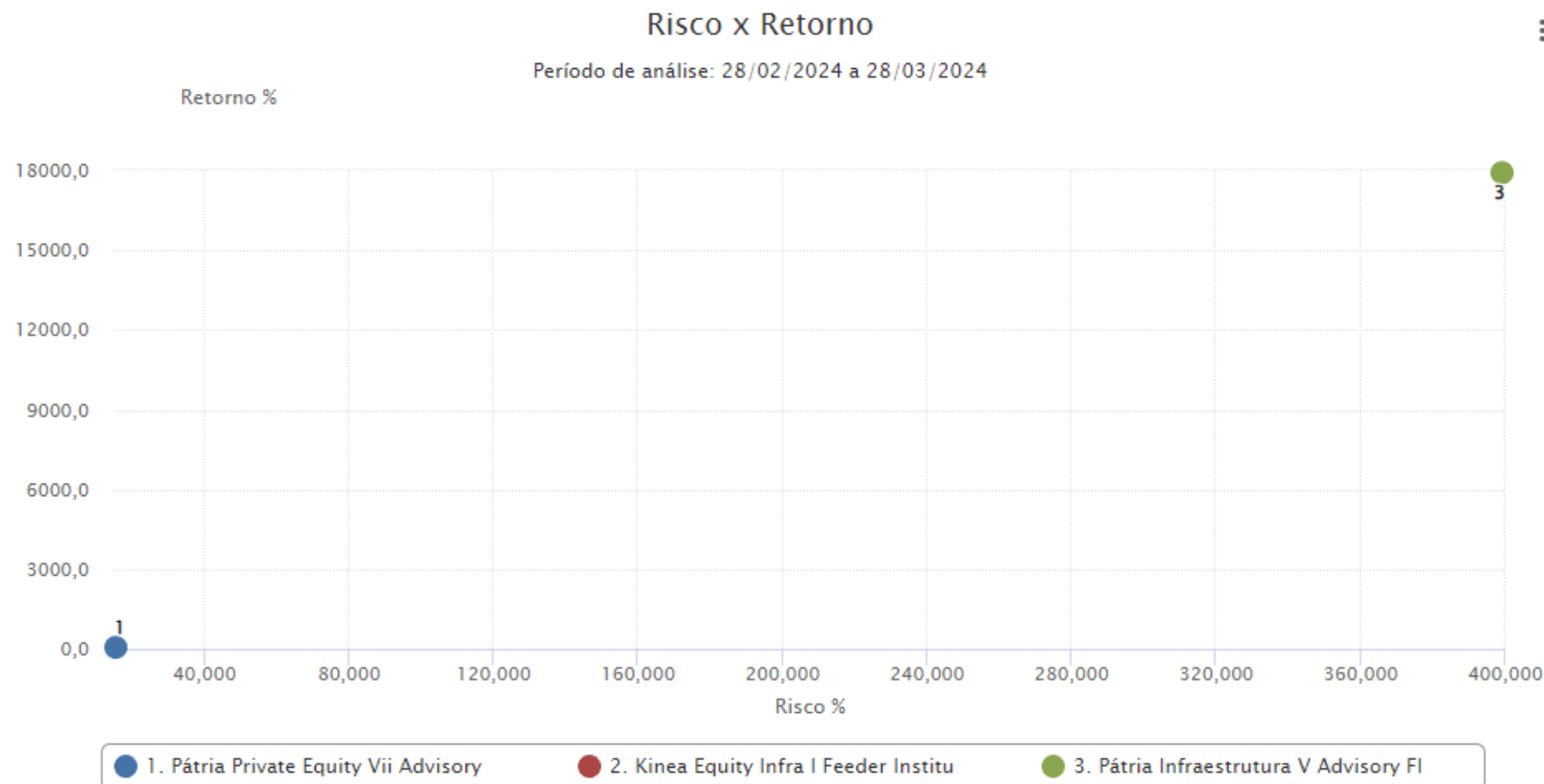
ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

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. O fundo Kinea Infra I por ter integralizado cota recentemente, não possui informação no sistema Comdinheiro.



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	6.690.104,44	377.364,94	5,6406
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Art. 9, III	11.864.720,08	695.395,10	5,8610
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	Art. 9, III	33.477.193,87	2.140.013,37	6,3925
BB Ações Bolsas Europeias FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	12.035.081,27	554.808,51	4,6099
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	14.770.879,29	836.040,16	5,6601
Western Asset Us Index 500 FI MM	Art. 10, I	7.064.690,05	341.920,90	4,8399
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	Art. 10, I	29.006.396,93	1.404.208,58	4,8410
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Art. 10, I	25.318.162,81	1.226.920,47	4,8460
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	Art. 10, I	55.385.117,61	2.686.279,12	4,8502
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classecc)	Art. 10, III	5.432.681,23	251.339,68	4,6264
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia (Classea)	Art. 10, III	32.428.674,32	Sem informação	Sem informação
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Classecc)	Art. 10, III	69.195,58	129.195,21	186,7102

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.	13,35	0,5445	0,0000	0,0031
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	13,41	0,5637	0,0000	0,0033
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Renda Fixa Simples	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	11,37	-1,1117	0,0000	-0,0040
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Renda Fixa Simples	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	11,23	-1,4531	0,0000	-0,0045
Western Asset Us Index 500 FI MM	Multimercados Estrat. Específica	WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	38,62	0,1159	8,7751	0,0744
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,58	-0,0988	2,8030	-0,0172
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,47	-0,1037	2,7383	-0,0176
BB Previdenciario RF Titulos Publicos Ipca Ili FI	Renda Fixa Índices	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	9,85	-0,1647	0,3504	-0,0097
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Ações Livre	SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	23,94	0,0484	7,5733	0,0493
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	8,21	-0,0498	3,6859	-0,0224
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	9,88	-0,1618	0,3536	-0,0096
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	FII TVM Gestão Ativa	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA			60,1793	-0,0472
BB Prev RF Tít Pub X FI	Renda Fixa Duração Livre Soberano	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	9,84	-0,1648	0,3526	-0,0098

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	27,06	0,0613	7,6933	0,0595
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30,56	0,0718	7,6659	0,0669
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	6,78	-0,1129	2,7395	-0,0205
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	Multimercados Estrat. Específica	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	38,71	0,1162	8,7965	0,0747
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Renda Fixa Simples	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	12,40	-0,0614	0,0000	-0,0003
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Multimercados Livre	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	38,86	0,1166	8,8162	0,0751
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	Multimercados Livre	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	39,58	0,1194	8,6527	0,0772
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Renda Fixa Simples	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	12,47	-0,0088	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	18,30	0,0266	10,4404	0,0088
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	23,05	0,0419	8,5696	0,0279
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	Sem informação	Sem informação	4,3499	-0,0472
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	Sem informação	Sem informação	89,0832	-0,0472

Relatório de Investimentos: A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 1,5%, enquanto a meta para o período foi 0,6%. 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 2,76% e 3,42% respectivamente, porém esse resultado causa impacto em apenas 2,83% e 4,20% na carteira de investimentos. Além disso, observa-se variação positiva para a Carteira Imunizada que representa 90,53% da carteira de investimentos. Nesse grupo de ativos imunizados encontram-se os títulos públicos que possuem 82,27% da carteira com rendimento no mês de março de 0,46%, e os fundos de vértice com 8,26% do total da carteira com rendimento nesse mês de 0,79%. Resultado aderente ao processo de imunização da carteira de investimentos do BHPPrev 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 abril/2024; (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 as 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 às contribuições do mês de abril, totalizando, aproximadamente, R\$32 milhões, na aquisição de NTN-Bs com vencimentos em 2045, aderente ao fluxo atuarial de pagamento de benefícios. Também houve no mês de abril a primeira chamada de capital do fundo VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B no valor de R\$2.113.825,04, e serão utilizados recursos que estão aplicados no fundo Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI, e a terceira chamada de capital do fundo PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY no valor de R\$83.501,57, obrigações já definidas em reuniões anteriores do Comitê. 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 2045, 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: 06/03/2024

Nº da Operação: 27749129

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	8.650,00	4.399,74207900	38.057.768,98	0,00	0,00	38.057.768,98

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, 06 de março 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