

**RELATÓRIO SEMESTRAL 2024.****SABARAPREV – SABARÁ / MG.****Período:** Janeiro a junho de 2024.

<b>Assunto</b>	<b>Página</b>
<b>1.</b> Panorama geral consolidado de evolução, resgates, aplicações e rentabilidade dos investimentos em 2024.	<b>2</b>
<b>2.</b> Evolução das RESERVAS FINANCEIRAS do RPPS em 2024 (saldo no final de cada mês).	<b>3</b>
<b>3.</b> RENTABILIDADE, mensal em reais de Janeiro a Junho de 2024.	<b>4</b>
<b>4.</b> Comparativo Meta atuarial X Rendimento da carteira, mês a mês primeiro semestre de 2024.	<b>5</b>
<b>5.</b> Performance por mês do atingimento da meta atuarial, primeiro semestre.	<b>6</b>
<b>6.</b> Divisão dos recursos investidos por estratégia de investimentos junho de 2024.	<b>7</b>
<b>7.</b> Posição da carteira de investimentos em 30 de junho de 2024.	<b>8</b>
<b>8.</b> Divisão dos recursos investidos por instituições financeiras, JUNHO 2024.	<b>9</b>
<b>9.</b> Análise dos Fundos de investimentos e estratégia do RPPS.	<b>10</b>
<b>10.</b> Conclusão final da estratégia.	<b>14</b>

## 1. Panorama geral consolidado de evolução, resgates, aplicações e rentabilidade dos investimentos em 2024.

No primeiro semestre de 2024, o Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) registrou um ganho líquido de R\$ 9.022.755,72 apenas com os rendimentos de seus investimentos, aumentando de R\$ 204.745.957,34 em 1º de janeiro de 2024 para R\$ 224.620.092,80 em 30 de junho de 2024.

Foi alcançado 83,33% da meta atuarial. Observamos que a rentabilidade do IPCA foi significativamente alta em janeiro e maio, elevando a meta atuarial e devido às flutuações de mercado, o RPPS teve um desempenho abaixo da média em março, e especialmente em abril, refletindo um movimento global de desaceleração e desconfiança. Graças à nossa estratégia de diversificação eficaz, o RPPS conseguiu manter rentabilidade positiva nesses meses mais agudos.

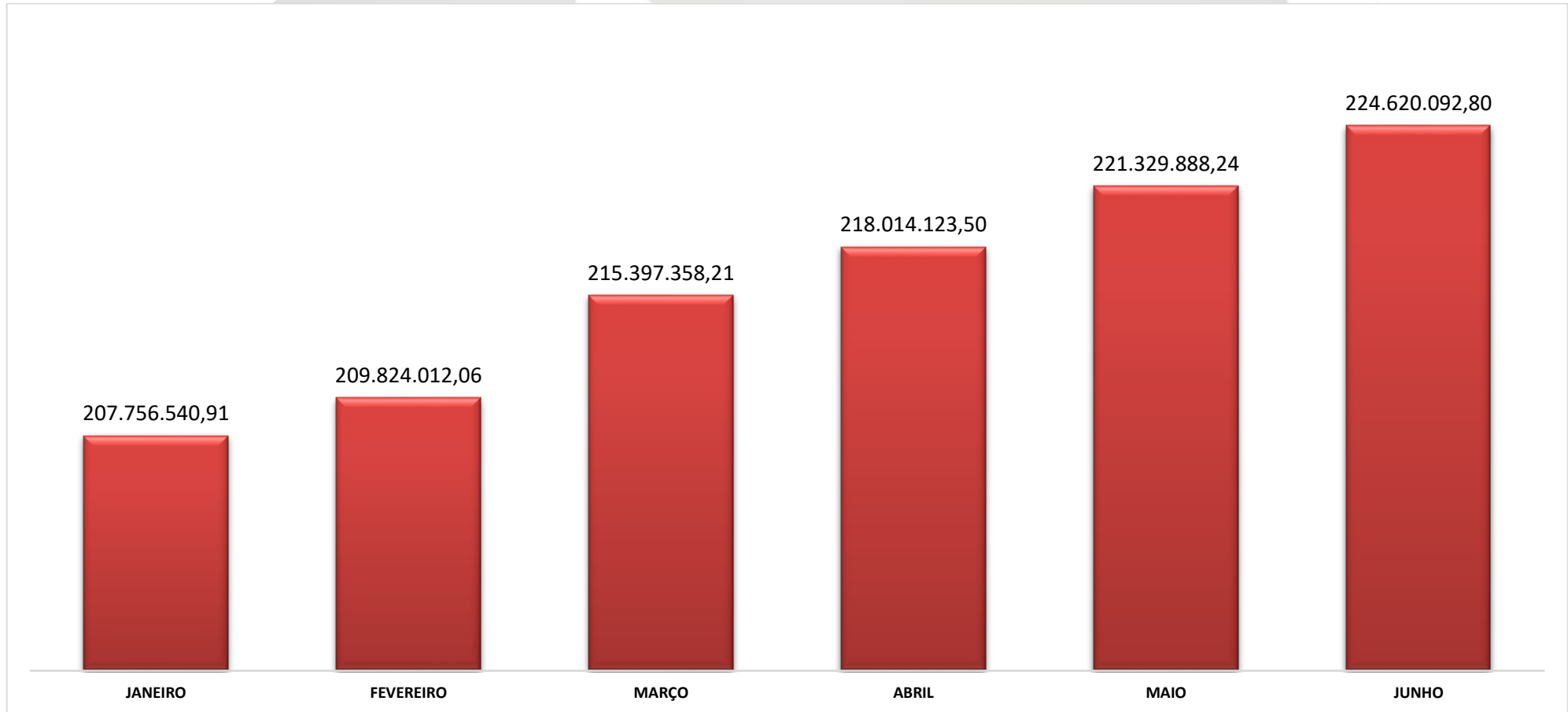
A recomendação é manter a estratégia do primeiro semestre, porém enxugando mais a carteira, pois tem muitos fundos com a mesma estratégia de investimentos em administradores diferentes, o que dificulta a leitura e gestão dos investimentos.

ANO: 2024	RESERVA COMEÇO DE MÊS	APLICAÇÕES	RESGATES	RENTAB. R\$	SALDO FINAL DO MÊS	RENTAB. %	META ATUARIAL	ATINGIDO DA META
JANEIRO	204.745.957,34	2.613.820,31	508.618,99	1.743.471,42	207.756.540,91	0,85	0,86	98,84
FEVEREIRO	208.359.616,47	6.272.608,46	6.472.450,62	1.670.037,75	209.824.012,06	0,80	1,27	62,99
MARÇO	209.824.012,06	20.724.795,51	16.588.279,23	1.442.629,87	215.397.358,21	0,69	0,60	115,00
ACUMULADO 1º TRIM.				4.856.139,04		2,34	2,73	85,71
ABRIL	215.397.358,21	12.929.054,77	11.307.083,12	998.332,57	218.014.123,50	0,46	0,82	56,10
MAIO	218.014.123,50	10.214.098,92	8.667.026,98	1.803.848,41	221.329.888,24	0,83	0,90	92,22
JUNHO	221.329.888,24	4.392.259,09	2.466.490,23	1.364.435,70	224.620.092,80	0,62	0,65	95,38
ACUMULADO 2º TRIM.				4.166.616,68		1,91	2,37	80,59
ACUM. 1º SEMESTRE				9.022.755,72		4,25	5,10	<b>83,33</b>

## 2. Evolução das RESERVAS FINANCEIRAS do RPPS em 2024 (saldo no final de cada mês).

O gráfico mostra um crescimento consistente nas reservas do RPPS de janeiro a junho, com um aumento de aproximadamente 8% ao longo do período. Esse desempenho positivo reflete uma gestão financeira prudente e eficaz, garantindo a sustentabilidade e a saúde financeira do fundo.

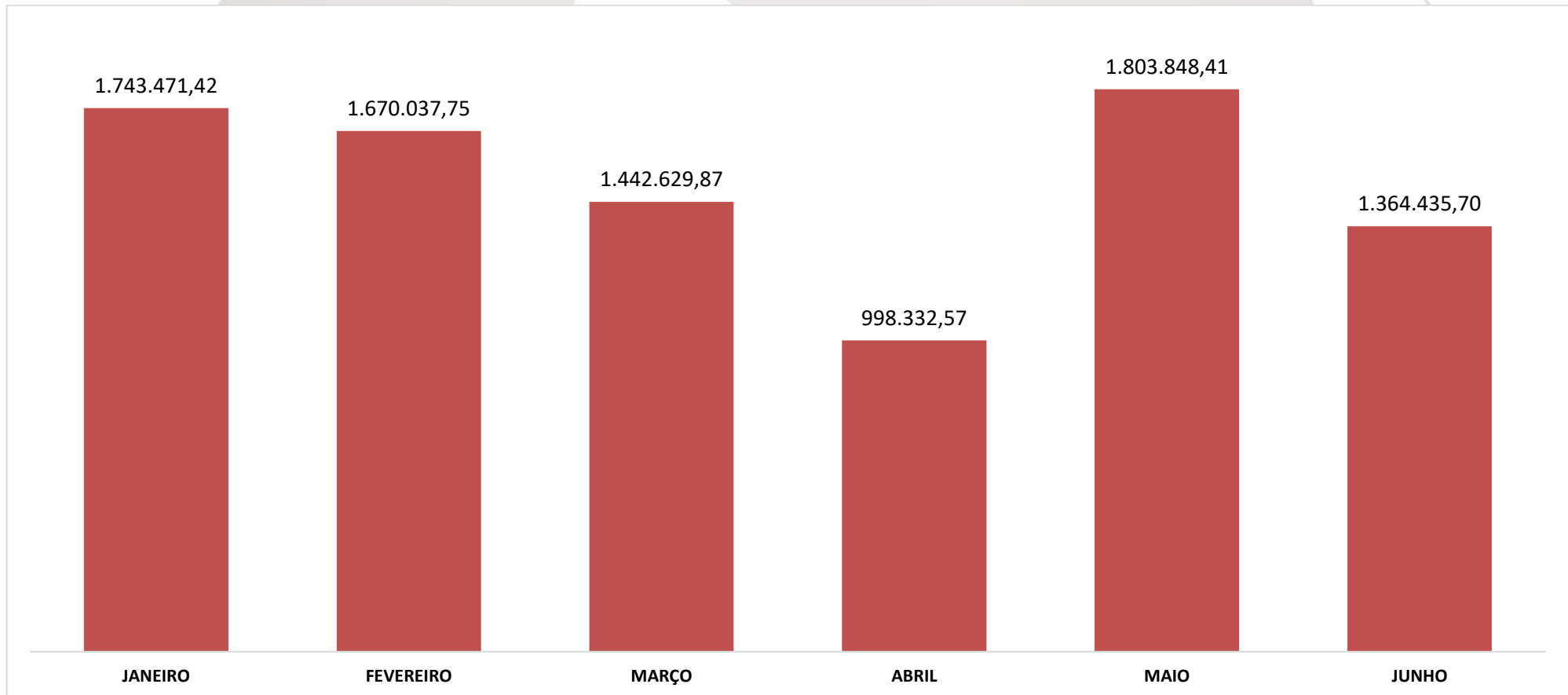
A tendência ascendente é um indicativo de estabilidade e confiança para os beneficiários.



### 3. RENTABILIDADE, mensal em reais de Janeiro a Junho de 2024.

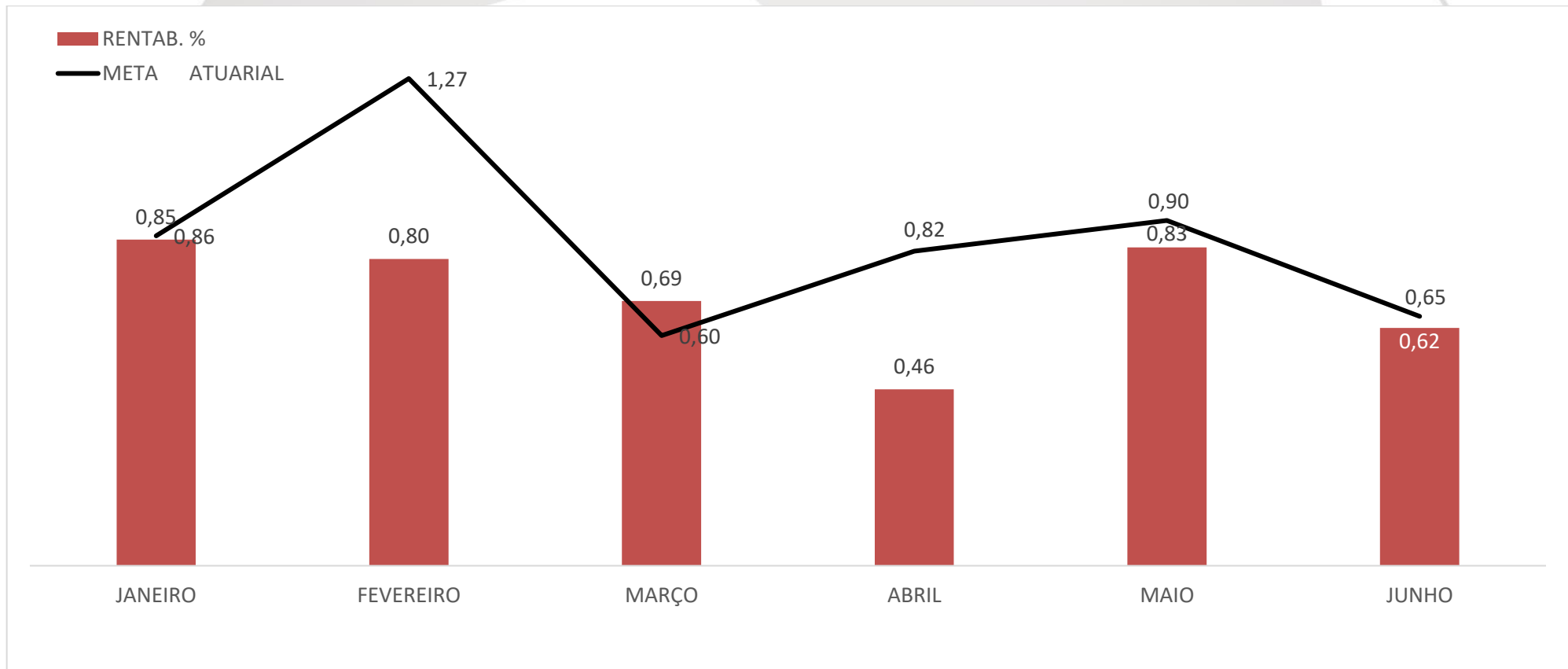
O gráfico ilustra a performance dos investimentos do RPPS ao longo do primeiro semestre. Observamos uma volatilidade nos retornos mensais, com destaque para janeiro e maio. Janeiro iniciou com um retorno robusto de R\$ 1.743.471,42, enquanto maio se destacou com o maior rendimento, alcançando R\$ 1.803.848,41. Em contrapartida, abril apresentou o menor retorno, com R\$ 993.833,57, sugerindo a necessidade de uma análise detalhada das estratégias adotadas nesse período.

A média mensal de retorno foi de aproximadamente R\$ 1.501.692,12, indicando uma gestão prudente e eficaz dos investimentos. A continuidade dessa análise permitirá ajustes estratégicos para maximizar os rendimentos futuros.



#### 4. Comparativo Meta atuarial X Rendimento da carteira, mês a mês primeiro semestre de 2024.

O gráfico apresenta os rendimentos mensais dos investimentos do RPPS comparados à meta atuarial. Observa-se uma volatilidade nos retornos, com destaque para janeiro e maio. Janeiro iniciou com um retorno de 0,86%, superando a meta atuarial de 1,27%. Maio se destacou com o maior rendimento, alcançando 0,46%, embora ainda abaixo da meta de 0,90%. Em contrapartida, abril apresentou o menor retorno, com -0,20%, significativamente abaixo da meta de 0,82%, sugerindo a necessidade de uma análise detalhada das estratégias adotadas nesse período. A média mensal de retorno foi de aproximadamente 0,54%, indicando uma gestão prudente, mas com espaço para melhorias. A continuidade dessa análise permitirá ajustes estratégicos para maximizar os rendimentos futuros e garantir o cumprimento das metas atuariais.



### 5. Performance por mês do atingimento da meta atuarial, primeiro semestre.

Observa-se que janeiro, março e junho foram os meses mais bem-sucedidos, com atingimentos de 98,84%, 115% e 92,22%, respectivamente. Fevereiro e abril, no entanto, ficaram abaixo do esperado, com 62,99% e 56,10%.

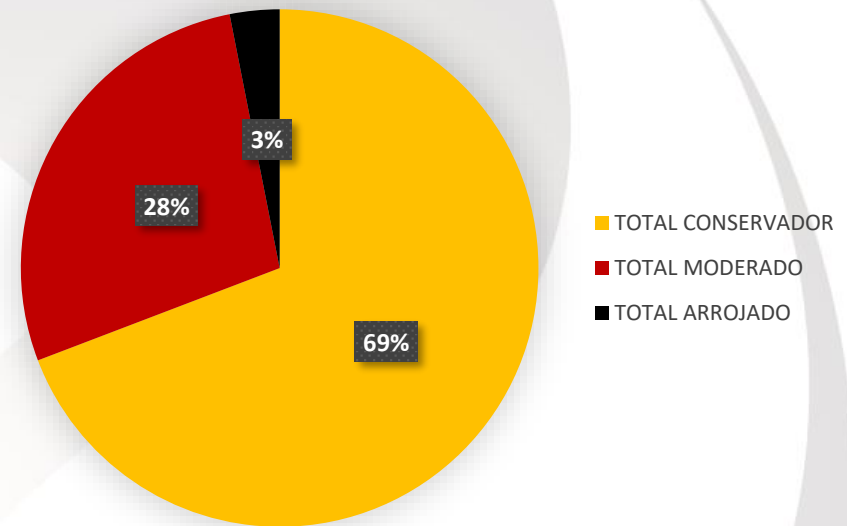
A análise detalhada dos meses de fevereiro e abril é crucial para identificar fatores que contribuíram para o desempenho abaixo da meta. A média de atingimento foi de aproximadamente 80%, indicando a necessidade de ajustes estratégicos para garantir a consistência no cumprimento das metas atuariais.



## 6. Divisão dos recursos investidos por estratégia de investimentos junho de 2024.

A carteira de investimentos do RPPS está estrategicamente diversificada para equilibrar segurança e crescimento. A maior parte dos recursos está alocada em investimentos conservadores, como renda fixa e títulos públicos, garantindo estabilidade e liquidez. Uma parcela significativa é destinada a investimentos moderados, que oferecem proteção contra a inflação e retornos mais robustos. Por fim, uma menor, mas importante, parte da carteira está em investimentos arrojados, como ações e fundos multimercado, buscando maximizar o crescimento. Essa abordagem diversificada permite ao cliente aproveitar a segurança dos ativos de baixo risco, enquanto ainda participa de oportunidades de crescimento no mercado.

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS,		
DI	47.588.382,88	
IRFM1	40.302.418,13	
RF (Fluxo, Retorno, Vértice, Curto, Perfil)	50.511.796,86	
Letra Financeira - Bradesco	2.147.394,57	
Título Público Federal	2.088.126,28	
<b>TOTAL CONSERVADORES</b>	<b>110.623.055,22</b>	<b>69%</b>
IDKA 2	14.233.777,68	
IMAB5	11.430.085,96	
RF (IPCA III, Alocação, Gestão, Global)	18.581.185,34	
IRF-M	5.398.961,93	
IMA-B	5.123.760,86	
IMOBILIARIO	843.000,00	
<b>TOTAL MODERADOS</b>	<b>44.289.762,21</b>	<b>28%</b>
IRF-M1+	2.115.707,27	
IMA-B5+	2.022.102,19	
MULTIMERCADO	3.801.634,67	
AÇÕES LIVRES	1.214.487,68	
AÇÕES ESTRANGEIRAS	516.984,32	
FIDC	439.809,85	
<b>TOTAL ARROJADO</b>	<b>4.959.931,75</b>	<b>3%</b>



## 7. Posição da carteira de investimentos em 30 de junho de 2024.

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL		
FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	8.847.313,94	3,94%
FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	26.230.613,43	11,68%
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	6.804.290,27	3,03%
FI BRASIL IRF-M	5.436.265,90	2,42%
FI BRASIL 2028 X TP RF	4.977.789,34	2,22%
FI BRASIL DI LP	30.320.416,24	13,50%
FII CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	820.000,00	0,37%
BANCO DO BRASIL		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	11.255.870,64	5,01%
BB PREVID. TP IPCA III	149.161,66	0,07%
BB PREVID. IRF-M1	13.398.323,14	5,96%
BB PREV IMA-B	5.085.468,12	2,26%
BB PREV. VERTICE 2024	5.934.285,34	2,64%
BB PREVID. RF PERFIL	18.798.888,95	2,66%
BB PREVID. RF PERFIL 16.365- 1	5.981.764,44	0,45%
BB PREVID. RF FLUXO 16.365-1	1.002.069,19	0,45%
BB PREVID. RF FLUXO 13.365-5	4.555.292,35	2,03%
BB PREV. RF RETORNO TOTAL	14.373.282,18	6,40%
BB INSTITUCIONAL RENDA FIXA	2.069.391,29	0,92%
BB MULT. JUROS E MOEDAS	3.904.832,99	1,74%
BRADESCO		
BRADESCO IDK PRÉ 2	3.248.724,68	1,45%
BRADESCO REFERENC. DI PREMIUM	16.963.406,76	7,55%
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER	4.089.217,41	1,82%
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER	424.766,30	0,19%
LETRA FINANCEIRA	2.248.589,49	1,00%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NIVEL I	660.438,32	0,29%
ITAÚ		
ITAÚ INSTIT. RF REFER. DI FI	12.227.775,90	5,44%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS	1.232.805,31	0,55%
FINAXIS		
FIDC PREMIUM SR	440.093,16	0,20%
SANTANDER		
REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM	3.882.404,48	1,73%
LETRA FINANCEIRA	2.054.075,25	0,91%

SICREDI		
FI INSTITUCIONAL RF IRF-M1	2.136.174,58	0,95%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS		
NTN - B (Cupom 6% vcto)	2.122.040,56	0,94%
NTN - B (Cupom 6,12% vcto)	2.944.261,19	1,31%

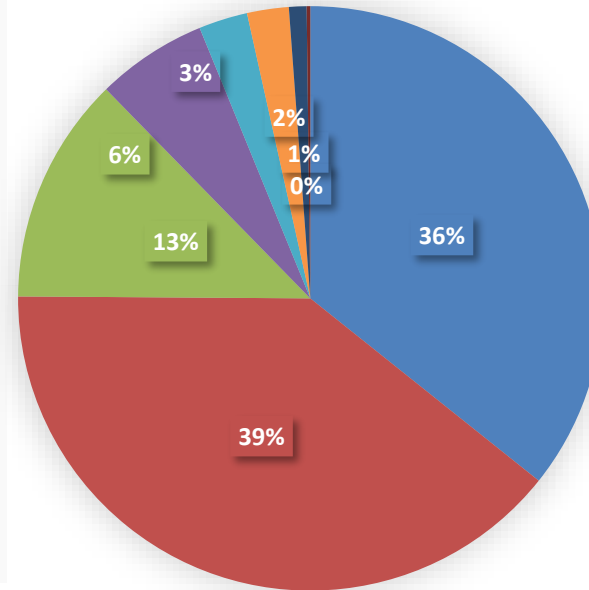
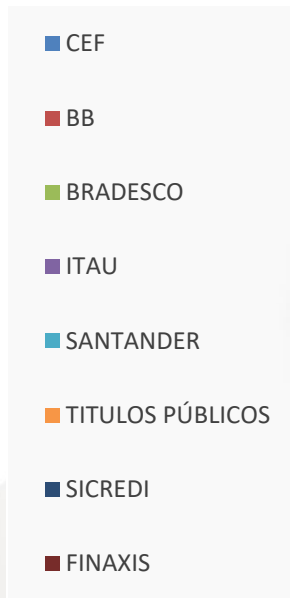


### 8. Divisão dos recursos investidos por instituições financeiras, JUNHO 2024.

A carteira de investimentos do RPPS em junho de 2024 está majoritariamente alocada em grandes bancos, com destaque para BB (39%) e CEF (36%). A alocação em títulos públicos é de 2%, enquanto instituições menores como Sicredi e Finaxis representam menos de 1% cada.

Dado o cenário atual de juros altos e expectativas de cortes futuros, a carteira está bem-posicionada para aproveitar a estabilidade dos grandes bancos e a segurança dos títulos públicos. No entanto, a diversificação poderia ser ampliada para mitigar riscos e aproveitar oportunidades em setores emergentes e de tecnologia, que têm mostrado resiliência e crescimento.

PARTICIPAÇÃO POR INSTITUIÇÃO	
CEF	78.458.899,78
BB	86.508.630,29
BRADESCO	27.635.142,96
ITAU	13.460.581,21
SANTANDER	5.936.479,73
TITULOS PÚBLICOS	5.066.301,75
SICREDI	2.136.174,58
FINAXIS	440.093,16



## 9. Análise dos Fundos de investimentos e estratégia do RPPS.

Para simplificar a gestão de investimentos, tanto para quem implementa quanto para quem analisa, especialmente em um contexto, onde um servidor público ligado ao RPPS possa ter dificuldades de entendimento, considero interessante reduzir o número de investimentos na mesma categoria de fundos. Por exemplo, um fundo DI tem o mesmo objetivo de investimento, independentemente do administrador, portanto, por que investir em três fundos DI, cada um com um administrador diferente, se podemos escolher o melhor fundo e centralizar nele? Para isso, realizei uma análise de todos os fundos com estratégias semelhantes que o RPPS possui e trouxe informações para vossa deliberação em centralização, ou não em alguns fundos.

- FUNDOS IRF M1**

Caixa - FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | Banco do Brasil - BB PREVID. IRF-M1 | Sicredi - FI INSTITUCIONAL RF IRF-M1

### Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 T...	0,88% 🏆	5,41%	2,27% 🏆	4,45%	10,58%	25,88%	35,54%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF ...	0,86%	5,30%	2,23%	4,40%	10,45%	25,58%	35,21%
SICREDI FI INSTITUCIONAL ...	0,85%	5,45% 🏆	2,20%	4,48% 🏆	10,83% 🏆	26,48% 🏆	36,99% 🏆

UNDEFINED

### Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA undefined	ABAIXO undefined	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 T...	170 (99,42%)	1 (0,58%)	1,62%	-0,54%	83,00 (48,54%)	88,00 (51,46%)	R\$ 8,04 bi 🏆	1,15 mil 🏆
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF ...	175 🏆 (99,43%)	1 🏆 (0,57%)	1,62%	-0,52%	89,00 🏆 (50,57%)	87,00 🏆 (49,43%)	R\$ 7,94 bi	1,13 mil
SICREDI FI INSTITUCIONAL ...	121 (96,03%)	5 (3,97%)	1,78% 🏆	-0,39% 🏆	61,00 (48,41%)	65,00 (51,59%)	R\$ 897,58 mi	439,00

• Fundos DI

Caixa - FI BRASIL DI LP | Bradesco - REFERENCIADO DI PREMIUM | Itaú - REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM

Rentabilidade histórica ☺

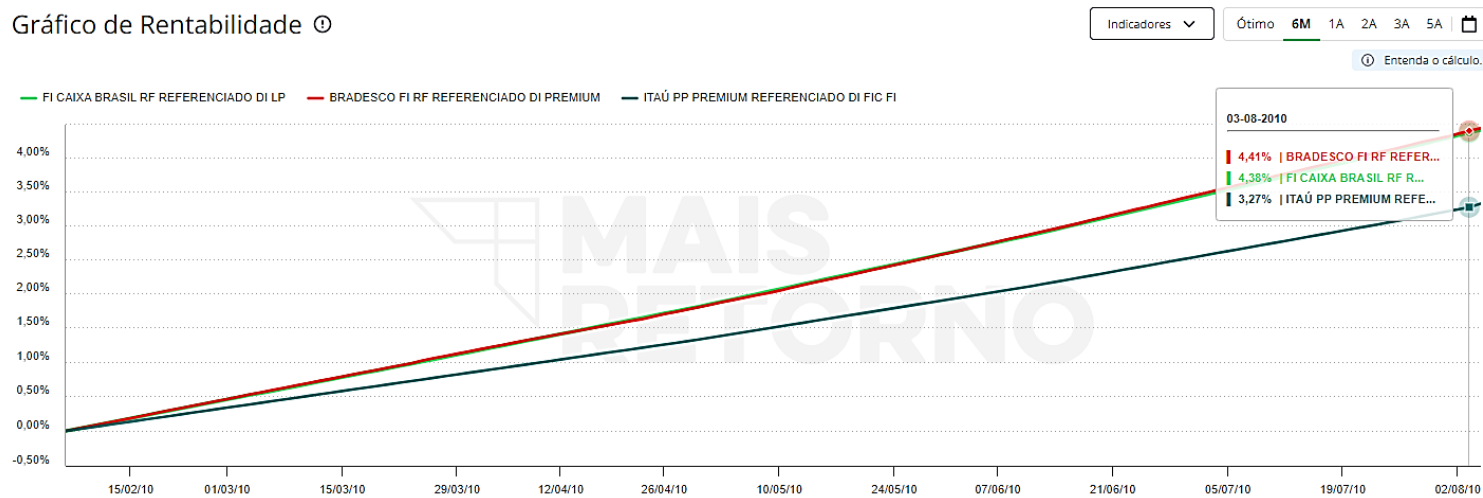
FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	0,97%	6,39%	2,66%	5,28%	11,94%	27,29%	39,82%
BRADESCO FI RF REFERENCIA...	1,00% 🏆	6,74% 🏆	2,74% 🏆	5,54% 🏆	12,45% 🏆	28,19% 🏆	41,22% 🏆
ITAÚ PP PREMIUM REFERENCI...	0,11%	3,94%	1,86%	3,32%	6,54%	16,69%	27,10%

UNDEFINED

Consistência ☺

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA undefined	ABAIXO undefined	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	216 (99,54%)	1 (0,46%)	1,24%	-0,00%	0,00 (0,00%) 🏆	0,00 (0,00%) 🏆	R\$ 16,18 bi 🏆	1,02 mil 🏆
BRADESCO FI RF REFERENCIA...	297 (99,66%)	1 (0,34%)	2,14% 🏆	-0,05%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R\$ 12,19 bi	506,00
ITAÚ PP PREMIUM REFERENCI...	55 (100,00%) 🏆	0 (0,00%) 🏆	1,18%	0,11% 🏆	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R\$ 14,17 mi	1,00

Gráfico de Rentabilidade ☺

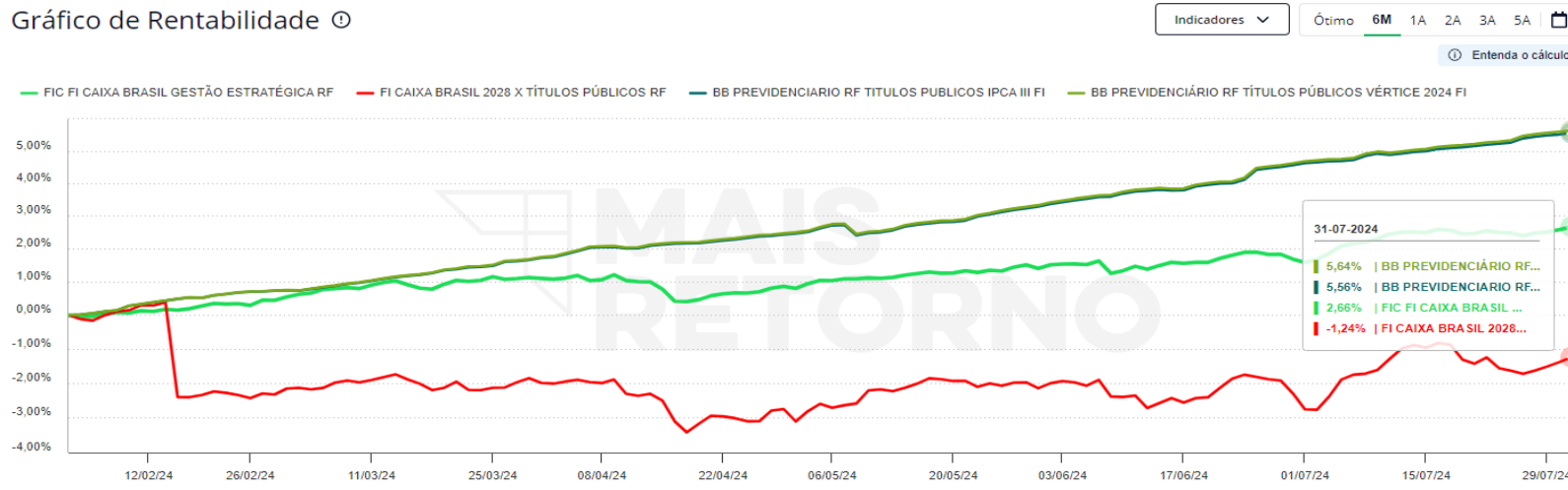


☺ Última atualização 04/08/2010.

• Fundos inflação

Caixa - FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA | Caixa - FI BRASIL 2028 X TP RF | Banco do Brasil - BB PREVID. TP IPCA III | Banco do Brasil - BB PREV. VERTICE 2024.

Gráfico de Rentabilidade ⓘ



Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÁ...	0,96%	3,35%	1,85%	2,66%	7,43%	23,14% 🏆	29,89%
FI CAIXA BRASIL 2028 X TÍ...	1,08% 🏆	-1,16%	1,93%	-1,24%	-0,80%	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TITU...	0,96%	6,72%	3,03%	5,56%	11,28%	22,11%	35,70% 🏆
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	0,98%	6,82% 🏆	3,07% 🏆	5,64% 🏆	11,45% 🏆	-	-

UNDEFINED

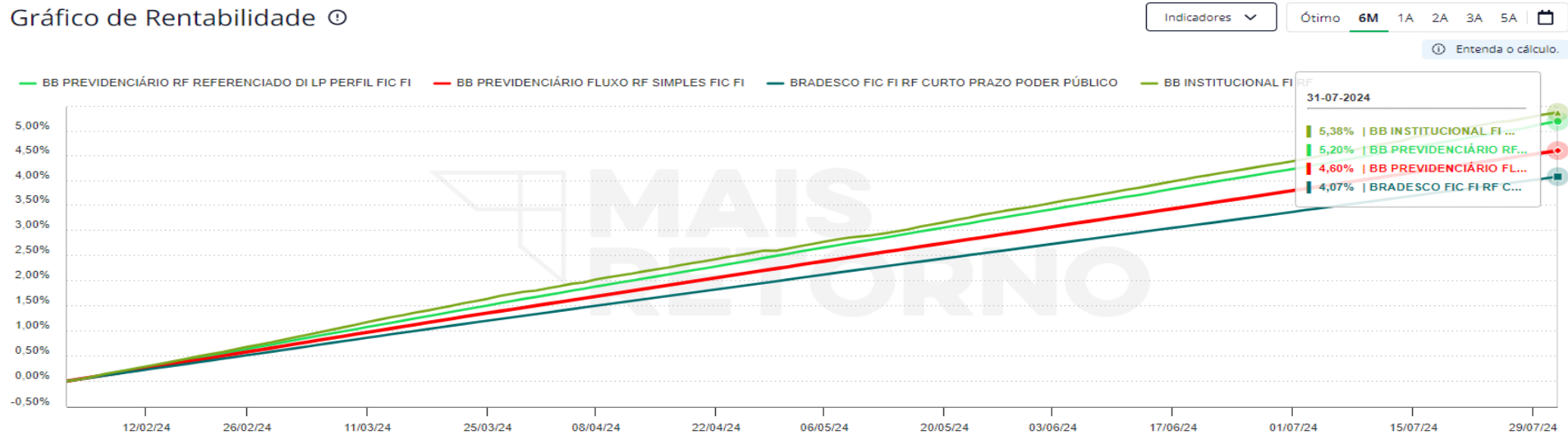
Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA undefined	ABAIXO undefined	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÁ...	80 (86,02%)	13 (13,98%)	2,88%	-1,45%	50,00 (53,76%)	43,00 (46,24%)	R\$ 4,73 bi 🏆	747,00 🏆
FI CAIXA BRASIL 2028 X TÍ...	9 (60,00%)	6 (40,00%)	2,51%	-2,58%	5,00 (33,33%)	10,00 (66,67%)	R\$ 492,15 mi	70,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TITU...	117 (92,86%)	9 (7,14%)	5,90% 🏆	-1,71%	76,00 🏆 (60,32%)	50,00 🏆 (39,68%)	R\$ 199,57 mi	140,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	14 🏆 (93,33%)	1 🏆 (6,67%)	1,17%	-0,23% 🏆	7,00 (46,67%)	8,00 (53,33%)	R\$ 3,54 bi	385,00

• Fundos de Renda FIXA

BB PREVID. RF PERFIL | BB PREVID. RF FLUXO | BB PREV. RF RETORNO TOTAL | BB INSTITUCIONAL RENDA FIXA | BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER

Gráfico de Rentabilidade ⓘ



Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	0,97%	6,26%	2,62%	5,20%	11,55%	26,69%	39,03%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,82%	5,56%	2,29%	4,60%	10,35%	24,12%	34,41%
BRADESCO FIC FI RF CURTO ...	0,72%	4,93%	2,03%	4,07%	9,22%	21,42%	29,81%
BB INSTITUCIONAL FI RF	<b>1,00%</b> 🏆	<b>6,52%</b> 🏆	<b>2,69%</b> 🏆	<b>5,38%</b> 🏆	<b>12,09%</b> 🏆	<b>26,84%</b> 🏆	<b>39,35%</b> 🏆

UNDEFINED

Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA undefined	ABAIXO undefined	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	159 (99,38%)	1 (0,63%)	1,25%	-0,03%	0,00 (0,00%) 🏆	0,00 (0,00%) 🏆	R\$ 17,21 bi 🏆	1,17 mil
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	159 (99,38%)	1 (0,63%)	1,17%	-0,00% 🏆	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R\$ 3,80 bi	1,03 mil
BRADESCO FIC FI RF CURTO ...	148 (98,67%)	2 (1,33%)	0,99%	-0,01%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R\$ 1,74 bi	<b>1,42 mil</b> 🏆
BB INSTITUCIONAL FI RF	<b>275</b> 🏆 (99,64%)	<b>1</b> 🏆 (0,36%)	<b>2,19%</b> 🏆	-0,25%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R\$ 2,19 bi	192,00

## 10. Conclusão final da estratégia.

Diante das perspectivas econômicas nacionais e internacionais, a curva de juros e outros indicadores importantes, sugiro os seguintes ajustes para a carteira do RPPS mantendo a estratégia do primeiro semestre, porém enxugando mais a carteira, pois tem muitos fundos com a mesma estratégia de investimentos em administradores diferentes, o que dificulta a leitura e gestão dos investimentos.

Outros tópicos a considerar:

- 1. Aumentar a exposição a títulos indexados à inflação:** Com a inflação ainda sendo uma preocupação, aumentar a alocação em títulos atrelados ao IPCA pode proteger o poder de compra dos investimentos.
- 2. Reduzir a exposição a ativos de maior risco:** Dada a incerteza econômica global, diminuir a alocação em ações e fundos multimercado pode reduzir a volatilidade da carteira.
- 3. Diversificar em ativos internacionais:** Considerando a volatilidade do mercado interno, aumentar a exposição a ativos internacionais pode oferecer uma proteção adicional contra riscos locais.