

## RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI NOVEMBRO - 2023

### ANÁLISE DO CUMPRIMENTO DA META POR SEGMENTO

A partir da análise da rentabilidade da carteira do BCPREVI, por segmento (renda fixa e renda variável) é possível verificar o quanto cada segmento contribui para o cumprimento da meta atuarial.

Com base no mês de novembro de 2023, conforme tabela abaixo, a renda fixa apresentou rentabilidade positiva de (R\$ 8.214.055,40 - -0,20%), a meta atuarial do mês foi de 0,67%, (meta = R\$ 4.078.257,67), o resultado ficou superior a meta do mês em R\$ 4.135.797,73, "0,68%"; sendo que no acumulado de doze meses, a meta em reais é de R\$ 53.697.190,53, a rentabilidade está positiva em R\$ 64.739.580,62, gerando um excedente de R\$ 11.042.390,09 na persecução da meta atuarial neste segmento, sendo que a atual composição da carteira em ativos de renda fixa totaliza um investimento de R\$ 627.476.942,39 sendo 76,04% da carteira total.

RESULTADO				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META "MÊS"		CUMPRIMENTO DA META "12 MESES"	
APLICADO (R\$)		RENTABILIDADE		%	R\$	%	R\$	%	R\$
		%	R\$						
R. FIXA	627.476.942,39	1,35	8.214.055,40	0,67	4.078.257,67	0,68	4.135.797,73	120,5	11.042.390,09
R. VARIÁVEL	197.703.659,76	9,97	17.729.333,68		1.191.303,21	9,30	16.538.030,47	6,35	1.066.646,28
TOTAL	825.180.602,15	3,27	25.943.389,08		5.269.560,87	2,60	20.673.828,21	117,2	12.109.036,37

"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC



Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido de R\$ 197.703.659,76, “23,96%” da carteira. O rendimento desta classe de ativos para o mês de novembro de 2024, foi positivo de R\$ 17.729.333,68, ficando superior à meta atuarial do mês em “9,30%”, R\$ 16.538.030,47. No acumulado de doze meses, a rentabilidade é positiva de R\$ 17.870.483,68, (106,35% da meta), a meta é de R\$ 16.803.837,40, um excedente de R\$ 1.066.646,28, conforme tabela acima.

Ao analisarmos a carteira de investimento de forma conjunta (renda fixa e renda variável) o Instituto está superavitário no cumprimento da meta em 12 meses com 117,18%, da meta atingida, sobrando R\$ 12.109.036,37 do seu cumprimento.

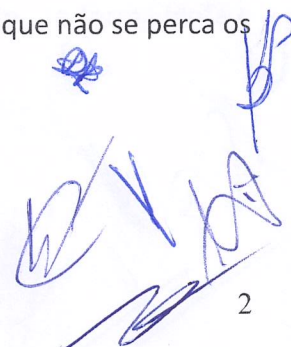
Abaixo segue tabela com evolução da rentabilidade da carteira por enquadramento da Resolução 4.963/2021.

NOVEMBRO - 2023										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea a	Títulos do Tesouro Nacional *	100,00%	249 024 726,74	0,71%	11,23%	105,97%	113,43%	77,17%	84,44%	29,58%
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos *	100,00%	250 493 927,38	1,73%	12,23%	258,21%	123,54%	188,04%	91,95%	29,75%
Art. 7º, III, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	65,00%	127 574 224,78	1,81%	12,51%	270,15%	126,36%	196,74%	94,06%	15,15%
Art. 7º, V, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	384 063,46	-0,57%	-4,31%	-185,07%	-143,54%	-161,96%	-132,41%	0,05%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	35,00%	105 057 503,28	12,53%	5,79%	1870,15%	58,48%	99,92%	43,86%	12,48%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações	4,50%	22 904 858,77	5,90%	4,70%	880,60%	47,47%	-52,95%	35,61%	2,72%
Art. 9º, II	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	44 246 067,89	9,16%	15,71%	1367,16%	158,69%	142,24%	604,23%	5,26%
Art. 9º, III	Ações - BDR Nível I	10,00%	20 183 774,39	6,42%	15,93%	958,21%	160,91%	99,38%	93,71%	2,40%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	10,00%	17 027 736,55	9,32%	20,18%	1391,04%	203,84%	48,17%	461,76%	2,02%
Art. 10º, II	Fundos de Participações *	5,00%	2 986 961,71	-1,01%	-23,32%	-250,75%	-335,56%	-209,78%	-275,34%	0,35%
Art. 11º	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 084 786,69	-0,01%	20,73%	-101,49%	209,39%	-101,52%	192,12%	0,25%
IPCA + 5,02% MÊS	0,67%	Ibov mês	12,54%	MSCI mês	6,44%	Ifix mês	0,66%	S&P mês	6,29%	100,0%
IPCA + 5,02% 12 MÊS	9,90%	Ibov 12 meses	13,20%	MSCI 12 meses	2,60%	Ifix 12 meses	10,79%	S&P 12 meses	4,37%	
* Referência "CDI" mês e 12 meses	0,92%		13,30%	BDR MÊS E 12 MESES	6,46%	17%				

Analisando a performance da carteira por enquadramento, neste mês, de forma geral quase todos os enquadramentos performaram muito bem, principalmente os ativos de renda variável com o “rali” de final de ano, não incommo no mercado. Estes movimentos foram bastante agressivos, o qual trouxe recuperação à carteira, demonstrando que neste segmento de renda variável, há a necessidade de estar exposto previamente aos movimentos para que não se perca os

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253  
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC



momentos de rali. Cabe observação quanto aos enquadramentos de renda fixa, com boa performance neste mês, dobrando a necessidade trazida pela meta.

Abaixo segue tabela de rentabilidade mensal comparada às suas metas em diversos períodos para análise.

**Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial**

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	1,65	-0,57	1,01	1,16	2,52	2,30	1,25	-0,33	-0,28	-0,84	3,40		11,75
IPCA - 5,02%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,68	0,65	0,65	0,67		8,77
p.p. indexador	0,69	-1,77	-0,15	0,20	1,85	1,97	0,72	-1,01	-0,93	-1,49	2,73		2,97
2022	-0,23	-0,40	2,95	-2,15	0,65	-2,92	1,89	1,82	-0,16	2,53	-0,79	-0,30	2,73
IPCA - 4,87%	0,94	1,37	2,04	1,42	0,69	1,67	-0,29	0,07	0,11	0,97	0,79	1,04	10,92
p.p. indexador	-1,17	-1,77	0,91	-3,58	-0,23	-3,99	-0,64	-2,32	-0,26	1,55	-1,58	-1,34	-8,19
2021	-0,91	-1,04	0,97	1,36	1,87	0,33	-0,89	-0,95	-1,44	-2,26	0,94	1,00	-1,11
IPCA - 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16,00
p.p. indexador	-1,59	-2,28	-0,45	0,63	0,60	-0,64	-2,32	-2,29	-3,05	-3,93	-0,43	-0,22	-17,11
2020	0,22	-2,06	-10,98	3,35	2,61	3,33	3,90	-0,48	-1,89	-0,33	4,33	4,11	5,16
IPCA - 5,87%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,63
p.p. indexador	-0,49	-2,71	-11,55	3,21	2,54	2,59	3,02	-1,20	-3,01	-1,67	2,98	2,26	-5,47
2019	2,76	0,29	0,45	1,18	2,10	3,07	1,36	0,18	2,07	2,37	-0,59	3,02	19,76
IPCA - 6,00%	0,63	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,83	0,98	1,64	10,59
p.p. indexador	1,92	-0,61	-0,75	0,12	1,45	2,62	0,64	-0,44	1,63	1,74	-1,57	1,38	9,17
2018	4,20	0,36	1,03	-1,67	-2,24	-0,22	1,97	-0,52	0,71	3,59	1,00	1,28	9,70
IPCA - 6,00%	0,30	0,74	0,58	0,77	0,89	1,76	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
p.p. indexador	3,40	-0,38	0,45	-2,38	-3,13	-1,97	1,13	-0,96	-0,21	2,63	0,75	0,67	-0,22

**Performance Sobre a Meta Atuarial**

**Relatório**

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	32	45,07	03 meses	2,25	1,98	0,26	4,21
Meses abaixo - Meta Atuarial	39	54,93	06 meses	5,55	3,56	1,99	3,60
			12 meses	11,41	9,90	1,50	3,69
			24 meses	15,94	22,11	-6,17	5,23
Maior rentabilidade da Carteira	4,33	2020-11	36 meses	18,19	42,55	-24,36	5,56
Menor rentabilidade da Carteira	-10,98	2020-03	48 meses	22,99	57,37	-34,38	8,87
			60 meses	44,80	72,27	-27,47	8,18
			Desde 29/12/2017	56,83	88,21	-31,38	7,88

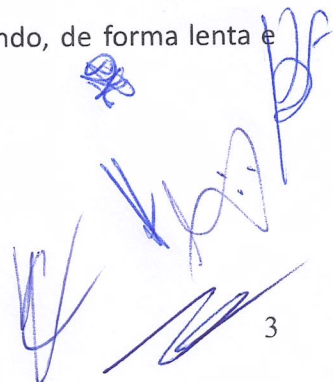
Considerando todo o cenário de mercado incerto para curto e médio prazo, principalmente quanto ao cenário de juros local e global, principalmente no mercado americano, este comitê vem tomando decisões visando proteção e rentabilização do patrimônio do BCPREVI no longo prazo, embora a meta atuarial seja dada em curto prazo "anual".

Este comitê vem aproveitando o cenário de juros altos no Brasil com tendência de baixa prevista para o médio e longo prazo, assim, continuamos fazendo aquisições de títulos públicos para marcação na curva com taxas que superam a meta atuarial atual. Neste mês iniciamos exposição em título público pré-fixado para marcação a mercado "NTN-F", visando no longo prazo o ganho com a queda da Selic. Neste mesmo sentido, continuamos aumentando, de forma lenta e

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC





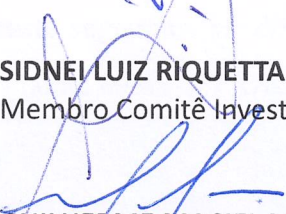
progressiva, exposição nos fundos “IMA-B5+”, que são fundos de NTN-Bs com vencimentos alongados, os quais se beneficiarão quando a taxa de juros fechar.

Continuamos com a estratégia de Aquisições fracionadas e progressivas em ativos de bolsa brasil considerando seus preços historicamente baixos; - Expondo-se na medida em que a legislação permite em ativos de renda variável mais seguros no exterior, e iniciamos busca por ativos de renda fixa nos Estados Unidos, mirando o ganho com atualmente na oportunidade percebida no cenário de Renda Fixa americano.

Balneário Camboriú - SC, novembro de 2024.



**KARINE ALMEIDA GOMES**  
Presidente BCPREVI



**SIDNEI LUIZ RIQUETTA**  
Membro Comitê Investimentos



**GUILHERME MACIEL MAFRA**  
Membro Comitê Investimentos



**NILTO ASSIS COPPI JUNIOR**  
Membro Comitê Investimentos



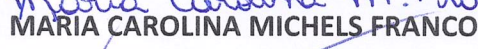
**GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA**  
Membro Comitê Investimentos



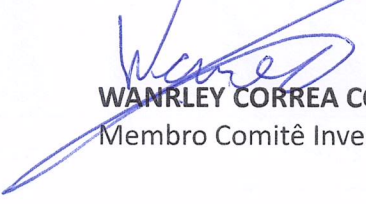
**DENISE RONCHI FRANCEZ**  
Diretor Financeiro - BCPREVI



**KALINKA FLORIANO PETERS**  
Membro Comitê Investimentos



**MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO**  
Membro Comitê Investimentos



**WANRLEY CORREA COSTA**  
Membro Comitê Investimentos