

RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI DEZEMBRO - 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 dezembro de 2023, conforme tabela abaixo, a renda fixa apresentou rentabilidade positiva de (R\$ 9.548.663,96 - 1,52%), a meta atuarial do mês foi de 0,95%, (meta = R\$ 5.961.030,95), o resultado ficou superior a meta do mês em R\$ 3.587.633,01, "0,57%"; sendo que no acumulado de doze meses, a meta em reais é de R\$ 54.264.082,88, a rentabilidade está positiva em R\$ 70.582.184,39, gerando um excedente de R\$ 16.318.101,51 na persecução da meta atuarial neste segmento, sendo que a atual composição da carteira em ativos de renda fixa totaliza um investimento de R\$ 645.428.535,40 sendo 75,48% da carteira total.

RESULTADO				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META "MÊS"		CUMPRIMENTO DA META "12 MESES"	
APLICADO (R\$)		RENTABILIDADE		%	R\$	%	R\$	%	R\$
		%	R\$						
R. FIXA	645.428.535,40	1,52	9.548.663,96	0,95	5.961.030,95	0,57	3.587.633,01	130	16.318.101,51
R. VARIÁVEL	209.627.453,81	6,03	11.926.551,65		1.878.184,77	5,08	10.048.366,88	112	18.823.381,35
TOTAL	855.055.989,21	2,61	21.475.215,61		7.839.215,72	1,66	13.635.999,89	149,5	35.141.482,85

"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\$ 209.627.453,81, “24,52%” da carteira. O rendimento desta classe de ativos para o mês de dezembro de 2024, foi positivo de R\$ 11.926.551,65, ficando superior à meta atuarial do mês em “5,08%”, R\$ 10.048.366,88. No acumulado de doze meses, a rentabilidade é positiva de R\$ 35.619.204,35, (112,07% da meta), a meta é de R\$ 16.795.823,00, um excedente de R\$ 18.823.381,35, 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 149,45%, da meta atingida, sobrando R\$ 35.141.482,85 do seu cumprimento.

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

DEZEMBRO - 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%	251 516 195,03	1,00%	11,32%	105,26%	115,39%	111,11%	86,74%	29,42%
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos *	100,00%	262 089 106,22	1,78%	13,65%	187,37%	139,14%	197,78%	104,60%	30,65%
Art. 7º, III, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	65,00%	131 440 053,99	2,06%	13,99%	216,84%	142,61%	228,89%	107,20%	15,37%
Art. 7º, V, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	383 180,16	-0,23%	-1,82%	-124,21%	-118,55%	-125,56%	-113,95%	0,04%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	35,00%	111 917 474,10	6,53%	15,89%	687,37%	161,98%	121,38%	71,32%	13,09%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações	4,50%	7 621 830,98	24,60%	26,57%	2589,47%	270,85%	457,25%	119,25%	0,89%
Art. 9º, II	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	46 296 554,81	4,63%	25,96%	487,37%	264,63%	171,48%	227,12%	5,41%
Art. 9º, III	Ações - BDR Nível I	10,00%	20 706 227,23	2,59%	24,92%	272,63%	254,03%	91,20%	103,57%	2,42%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	10,00%	17 906 939,50	5,16%	32,77%	543,16%	334,05%	212,35%	214,60%	2,09%
Art. 10º, II	Fundos de Participações *	5,00%	3 052 030,07	2,18%	-6,06%	229,47%	-161,77%	242,22%	-146,44%	0,36%
Art. 11º	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 126 397,12	2,13%	22,15%	224,21%	225,79%	50,12%	142,90%	0,25%
IPCA + 5,02% MÊS	0,95%	Ibov mês	5,38%	MSCI mês	2,70%	Ifix mês	4,25%	S&P mês	2,43%	100,0%
IPCA + 5,02% 12 MÊS	9,81%	Ibov 12 meses	22,28%	MSCI 12 meses	11,43%	Ifix 12 meses	15,50%	S&P 12 meses	15,27%	
* Referência "CDI" mês e 12 meses	0,90%		13,05%	BDR MÊS E 12 MESES		2,84%	24,06%			

Analisando a performance da carteira por enquadramento, neste mês, assim como novembro, de forma geral, quase todos os enquadramentos performaram muito bem, acima da meta atuarial do mês, principalmente os ativos de renda variável com o “rali” de final de ano, não incomum 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 momentos de rali. Ponto positivo também

“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

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

para a performance dos ativos em relação aos seus benchmark neste mês. Quanto aos enquadramentos de renda fixa, também apresentaram boa performance neste mês, superando 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	2,53	2,41	1,28	-0,42	-0,32	-0,80	3,27	2,61	14,61
IPCA + 5,02%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,66	0,65	0,65	0,67	0,95	9,81
p.p. indexador	0,69	-1,77	-0,15	0,20	1,87	2,08	0,75	-1,10	-0,97	-1,45	2,60	1,65	4,80
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	1,07	-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	2,17	1,74	-0,26	1,56	-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%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	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%	0,90	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	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	33	45,83	03 meses	5,12	2,29	2,83	3,85
Meses abaixo - Meta Atuarial	39	54,17	06 meses	5,68	4,20	1,48	3,49
			12 meses	14,61	9,81	4,80	3,51
	Rentabilidade	Mês	24 meses	17,73	21,80	-4,06	5,12
Maior rentabilidade da Carteira	4,33	2020-11	36 meses	16,42	41,29	-24,86	5,52
Menor rentabilidade da Carteira	-10,98	2020-03	48 meses	22,43	56,30	-33,87	8,86
			60 meses	46,62	72,85	-26,23	8,18
			Desde 29/12/2017	60,84	90,00	-29,16	7,83

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



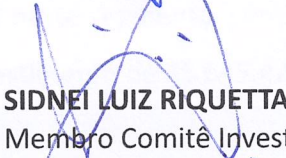
progressiva, exposição nos fundos “IMA-B5+”, que são fundos de NTN-Bs com vencimentos alongados, os quais se beneficiarão quando a taxa de juros fechar, neste mês a movimentação foi a migração dos fundos mais curtos “IMA-B5”.

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 a oportunidade percebida no cenário de Renda Fixa americano.

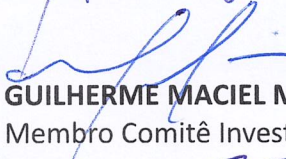
Balneário Camboriú - SC, dezembro de 2023.



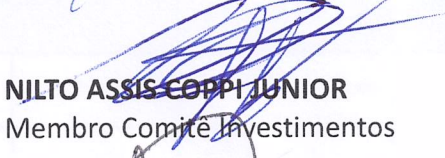
KARINE ALMEIDA GOMES
Presidente BCPREVI



SIDNEI LUIZ RIQUETTA
Membro Comitê Investimentos




GUILHERME MACIEL MAFRA
Membro Comitê Investimentos



NILTO ASSIS COPPI JUNIOR
Membro Comitê Investimentos



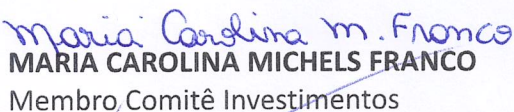
GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA
Membro Comitê Investimentos



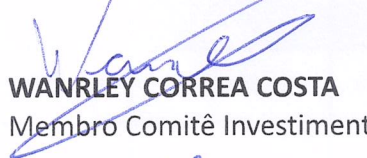
DENISE RONCHI FRANCEZ
Diretor Financeiro - BCPREVI



KALINKA FLORIANO PETERS
Membro Comitê Investimentos



MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO
Membro Comitê Investimentos



WANRLEY CORREA COSTA
Membro Comitê Investimentos



MICHELE KAMINSKI DA SILVA
Membro Comitê Investimentos

“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