

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ÁGUAS DA PRATA - SP / AGUASPREV**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MARÇO
2024**

11 de abril de 2024

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2024 do AGUASPREV.

Índice Inflacionário: IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

Taxa de Juros (anual): 4,84% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,39%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 4,84% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,42%

Data Focal: 28/03/2024

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,67%	0,66%	0,73%									
TAXA DE JUROS	0,39%	0,39%	0,39%									
VARIAÇÃO IPCA	0,42%	0,83%	0,16%									
META ATUARIAL	0,81%	1,22%	0,55%									
CDI	0,97%	0,80%	0,83%									

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,67%	1,33%	2,08%									
TAXA DE JUROS	0,39%	0,79%	1,19%									
VARIAÇÃO IPCA	0,42%	1,25%	1,42%									
META ATUARIAL	0,81%	2,05%	2,62%									
CDI	0,97%	1,78%	2,62%									

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento	6
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	7
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	8
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	8
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	9
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	10
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	11
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	12
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	13
4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	14
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	15
6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	16
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	16
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	17
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira	18
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	19
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	20
7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	22
8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	25
9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	33
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	33
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	34
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	36
9.4 - Meta Atuarial	36
9.4.1 - Projeção da Carteira para Fechamento de 2024	36
10 – ANÁLISE DO MERCADO	37
11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	41
12 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	44
13 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS...	45

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do AGUASPREV.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos na resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

***Art. 87.** Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

***Parágrafo único.** A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - AGUASPREV

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	13.444.667,80	787.529,78	(870.127,46)	-	96.993,86	(7.276,54)	89.717,32	13.451.787,44
2	FEVEREIRO	13.451.787,44	347.703,92	(397.544,70)	-	88.263,39	-	88.263,39	13.490.210,05
3	MARÇO	13.490.210,05	409.428,43	(422.770,66)	-	98.508,18	-	98.508,18	13.575.376,00
4	ABRIL	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
5	MAIO	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
6	JUNHO	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
7	JULHO	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
8	AGOSTO	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
9	SETEMBRO	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
10	OUTUBRO	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
11	NOVEMBRO	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
12	DEZEMBRO	13.575.376,00	-	-	-	-	-	-	13.575.376,00
13	ANO	13.444.667,80	1.544.662,13	(1.690.442,82)	-	283.765,43	(7.276,54)	276.488,89	13.575.376,00

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - LIMITE DE SEGMENTO - AGUASPREV

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	75,3%	95,0%	75,1%	10.203.593,43	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	95,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	24,7%	50,0%	24,8%	3.371.782,57	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					99,9%	13.575.376,00	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL					0,0%		
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					0,0%		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS					0,0%		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR					0,0%		
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO					0,0%		
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,1%	7.239,61	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	13.582.615,61	6

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - LIMITE DE BENCHMARK - AGUASPREV

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	100,0%	20,9%	2.841.315,12	-
2	IRF - M 1	0,0%	100,0%	6,0%	810.759,72	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	0,1%	10.441,49	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	24,2%	3.283.200,64	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	11,1%	1.512.238,91	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	15,8%	2.142.526,62	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	70,0%	21,9%	2.974.893,50	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,1%	7.239,61	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.512.238,91	11,13%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	75,12%	SIM
2	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	10.441,49	0,08%	SIM			
3	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	216.152,06	1,59%	SIM			
4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.758.741,44	20,31%	SIM			
5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3.283.200,64	24,17%	SIM			
6	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.142.526,62	15,77%	SIM			
7	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	280.292,27	2,06%	SIM			
8	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	810.759,72	5,97%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	24,8%	SIM
9	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.371.358,79	17,46%	SIM			
10	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	189.664,06	1,40%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			13.575.376,00	99,95%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
11	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	7.239,61	0,05%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		7.239,61	0,05%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	13.575.376,00	99,95%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	7.239,61	0,05%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 2)	13.582.615,61	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.	1	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.512.238,91	5.324.825.927,52	0,028%	SIM
	2	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	10.441,49	4.229.973.113,40	0,0002%	SIM
	3	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	216.152,06	3.594.188.246,07	0,006%	SIM
	4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.758.741,44	6.783.435.564,44	0,041%	SIM
	5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3.283.200,64	5.297.621.800,71	0,062%	SIM
	6	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.142.526,62	5.882.975.676,66	0,036%	SIM
	7	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	280.292,27	159.829.680.659,32	0,0002%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	8	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	810.759,72	884.093.249,80	0,092%	SIM
	9	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.371.358,79	16.860.564.075,44	0,014%	SIM
	10	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	189.664,06	4.354.660.093,34	0,004%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				13.575.376,00			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				7.239,61			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				13.582.615,61			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	100,00%	280.292,27	2,06%	159.829.680.659,32	0,0002%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	75,1%
BB TOP RF CP AUTOMÁTICO II FI	100,00%	280.283,86	2,06%	159.825.004.685,35	0,0002%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	3.283.200,64	24,17%	5.297.621.800,71	0,062%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	3.283.233,47	2,06%	6.971.521.655,14	0,05%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	2.758.741,44	20,31%	6.783.435.564,44	0,041%	SIM		
BB TOP RF JUROS BRASIL FI LP	100,00%	2.758.713,85	2,06%	6.783.507.201,96	0,04%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	100,01%	189.664,06	1,40%	4.354.660.093,34	0,004%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	24,8%
BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI	100,01%	189.673,54	1,40%	92.318.192.046,13	0,0002%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	2.371.358,79	17,46%	16.860.564.075,44	0,014%	SIM		
BB TOP DI RENDA FIXA REF DI LP FI	100,00%	2.371.382,50	1,40%	29.320.769.337,30	0,01%	SIM		

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

N°	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	42.592.315/0001-15	2,478730373	2,494235119	257765,3571	0	33013,2722	224752,0849
2	6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	2,76285147	2,783693647	17261,1523	0	0	17261,1523
3	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	26,71494292	26,91570541	121980,8506	0	0	121980,8506
4	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	07.111.384/0001-69	7,65421261	7,692751923	1357,315315	0	0	1357,315315
5	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	07.442.078/0001-05	7,916704563	7,921423928	190904,9337	0	0	190904,9337
6	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	3,738290184	3,77105737	568150,0995	0	0	568150,0995
7	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	5,525702567	5,567387854	40269,28669	147812,3815	137208,8701	50872,79811
8	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	3,117644286	3,144231697	754193,3988	0	0	754193,3988
9	6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	1,369535119	1,380034348	1999038,244	0	0	1999038,244
10	6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	1,229583565	1,240864503	174194,7324	0	0	174194,7324
11	0718	715053	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	2,457038511	2,477076298	327305,1058	0	0	327305,1058

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (29/02/2024).

** Informação baseada no último dia útil do mês (28/03/2024).

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	12.764.616,28	1.584.509.140.842,74	0,0008%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	810.759,72	112.534.590.211,46	0,0007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		13.575.376,00			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		7.239,61			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		13.582.615,61			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

4-RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)

RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) - PAI/2024

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	5.720.000,00	43,8%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 29/09/2023.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	3.323.732,81	24,5%

Referência: MARÇO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	4.400.000,00	32,4%

Referência: MARÇO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasso e outras receitas).

5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE		AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3.283.200,64	24,18%	9.923.301,16	73,10%
2			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	10.441,49	0,08%		
3			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.512.238,91	11,14%		
4			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.142.526,62	15,78%		
5			6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.758.741,44	20,32%		
6			6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	216.152,06	1,59%		
7		RECURSOS DE CURTO PRAZO	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	141.614,30	1,04%	3.323.732,81	24,48%
8			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.371.358,79	17,47%		
9			0718	715053	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	810.759,72	5,97%		
10	RESERVA ADMINISTRATIVA	UTILIZADO / CONSTITUÍDO PRÓXIMOS 12 MESES	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	280.292,27	2,06%	328.342,03	2,42%
11			6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	48.049,76	0,35%		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS						13.575.376,00	100%	13.575.376,00	100%

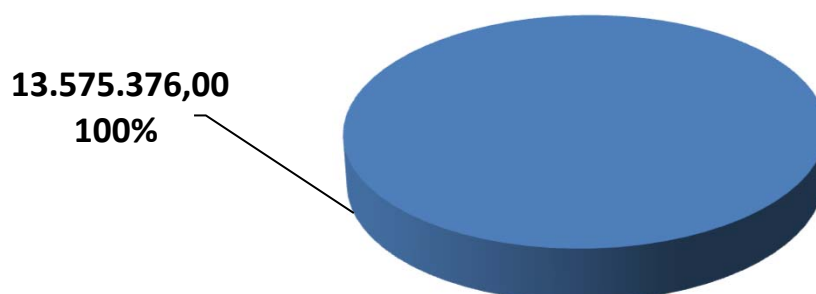
6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

6.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	13.575.376,00	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,0%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	13.575.376,00	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

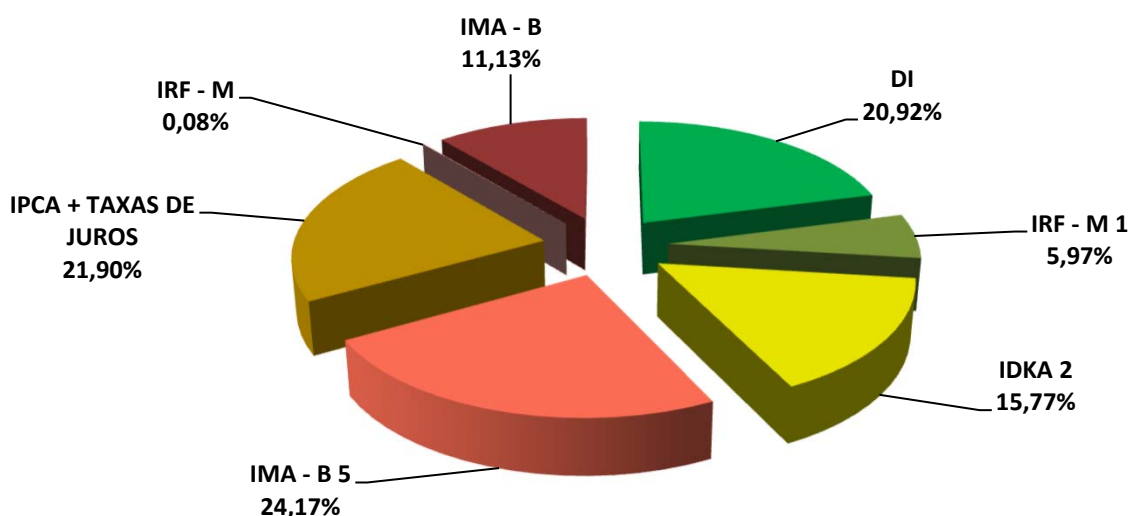


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
DI	2.841.315,12	20,92%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	3.652.074,84	26,89%
IRF - M 1	810.759,72	5,97%			
IDKA 2	2.142.526,62	15,77%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	5.425.727,26	39,95%
IMA - B 5	3.283.200,64	24,17%			
IPCA	2.758.741,44	20,31%	IPCA + TAXAS DE JUROS	2.974.893,50	21,90%
IPCA + 5,00% a.a.	216.152,06	1,59%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	1.522.680,40	11,21%
IRF - M	10.441,49	0,08%			
IMA - B	1.512.238,91	11,13%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IMA - B 5+	-	0,00%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	-	0,00%
IBR - X	-	0,00%			
IGC	-	0,00%			
STANDARD & POOR'S 500 (BR)	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
ENERGIA	-	0,00%			
SETOR FINANCEIRO	-	0,00%			
CONSTRUÇÃO CIVIL	-	0,00%			
INFRAESTRUTURA	-	0,00%			
TECNOLOGIA	-	0,00%			
ELETOBRAS	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
TOTAL	13.575.376,00	99,95%		13.575.376,00	99,95%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

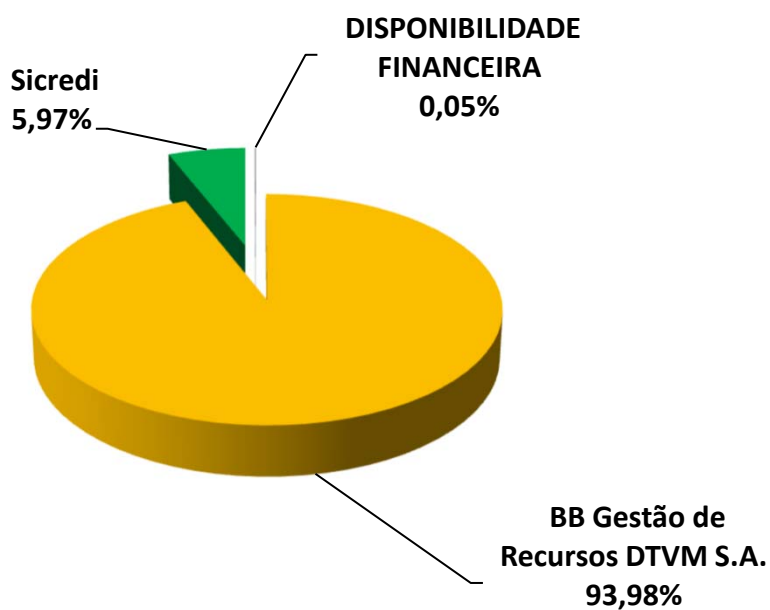


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	12.764.616,28	93,98%
Sicredi	810.759,72	5,97%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	7.239,61	0,05%
TOTAL	13.582.615,61	100,00%

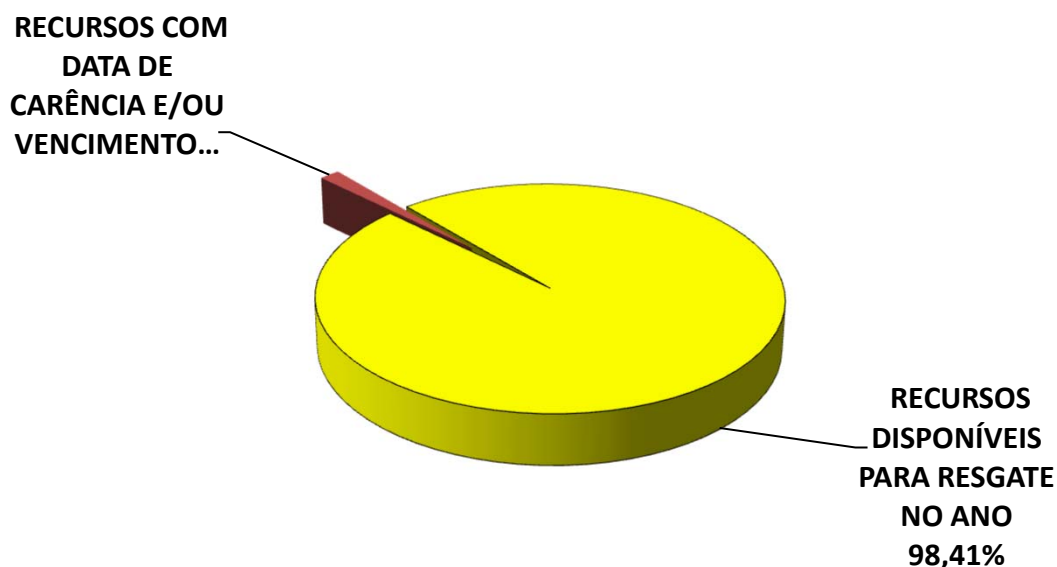
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	13.366.463,55	98,41%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	216.152,06	1,59%
TOTAL	13.582.615,61	100,00%

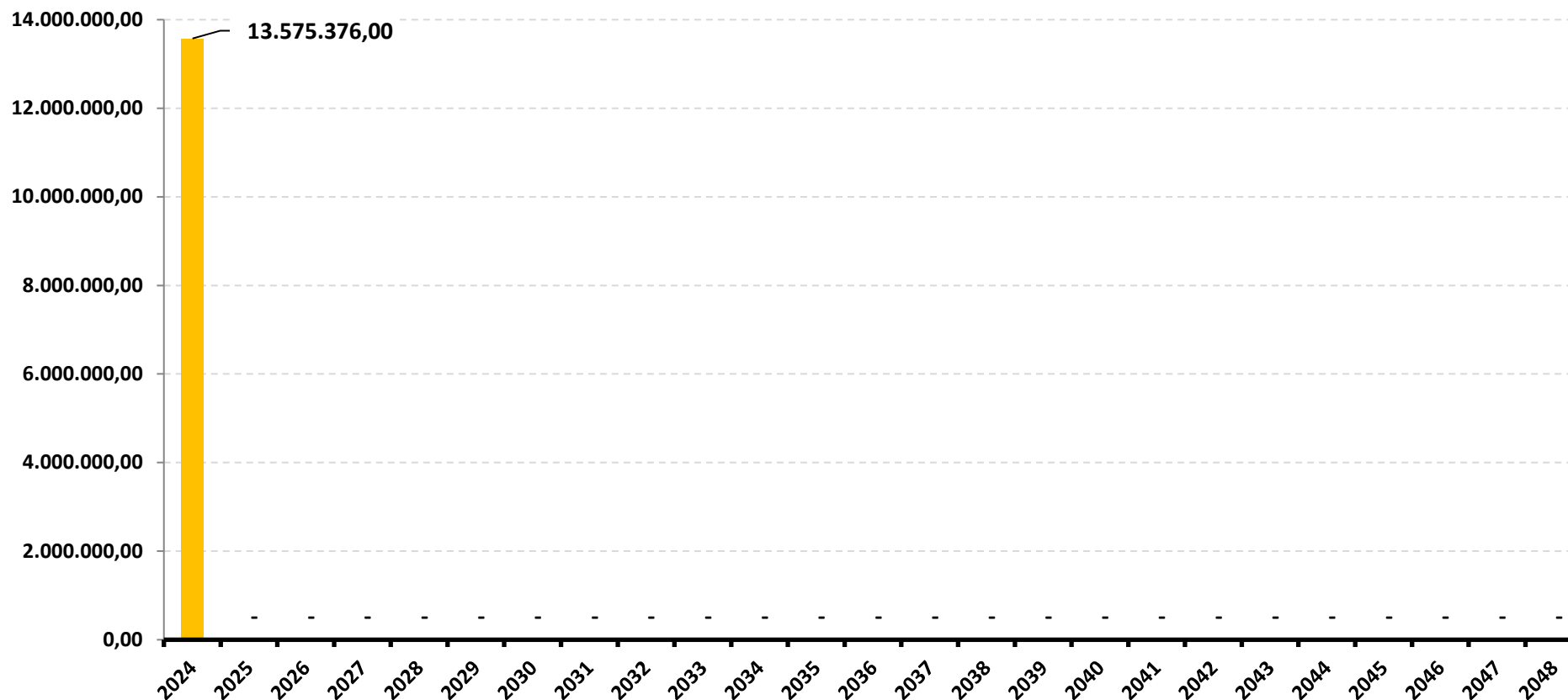
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

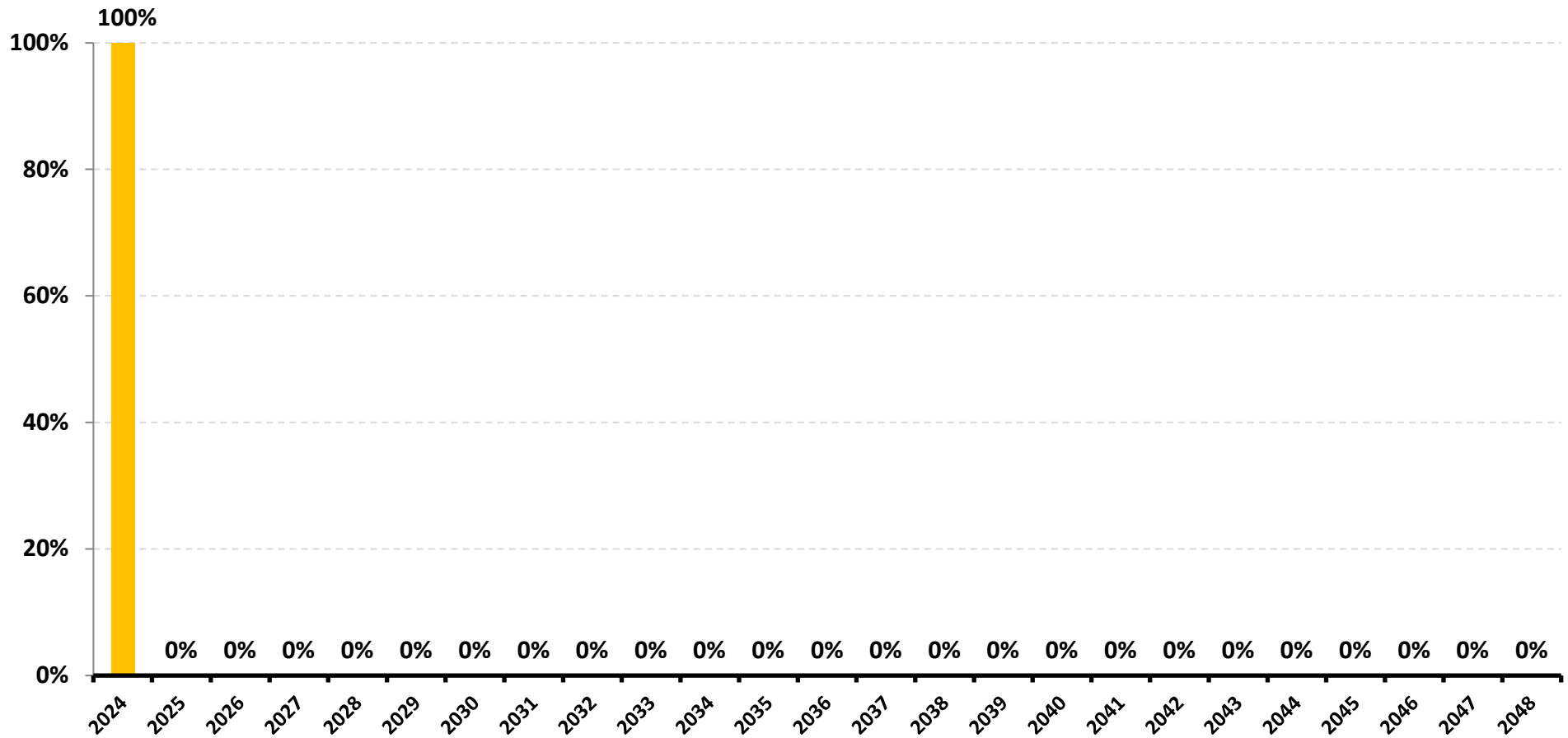
6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	42.592.315/0001-15	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	30/09/2021	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	1,75% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	0,01	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	1 - Muito Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.354.660.093,34	16.860.564.075,44	159.829.680.659,32	5.882.975.676,66
NÚMERO DE COTISTAS **	1013	1141	92532	880
VALOR DA COTA **	2,78369391	3,144231696	1,247117567	3,771057371
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/09/2021	06/08/2018	21/09/2021	05/02/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI
CNPJ	03.543.447/0001-03	35.292.588/0001-89	44.345.590/0001-60	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B 5	IPCA	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	16/03/2020	24/01/2022	08/12/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	10000	100000	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	1000	100000	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	1000	100000	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	1000	100000	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até o dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.297.621.800,71	6.783.435.564,44	3.594.188.246,07	4.229.973.113,40
NÚMERO DE COTISTAS **	796	711	370	651
VALOR DA COTA **	26,9157054	1,380034348	1,240864475	7,692749769
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	05/02/2020	02/03/2020	19/01/2022	09/10/2017
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1		
CNPJ	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa		
ÍNDICE	IMA - B	IRF - M 1		
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral		
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	27/02/2014		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,18% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50000		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	5000		
RESGATE MÍNIMO	0,01	5000		
SALDO MÍNIMO	0,01	50000		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	2 - Baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.324.825.927,52	884.093.249,80		
NÚMERO DE COTISTAS **	652	442		
VALOR DA COTA **	7,921423932	2,4770763		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	11/10/2017	14/08/2020		
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)		

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

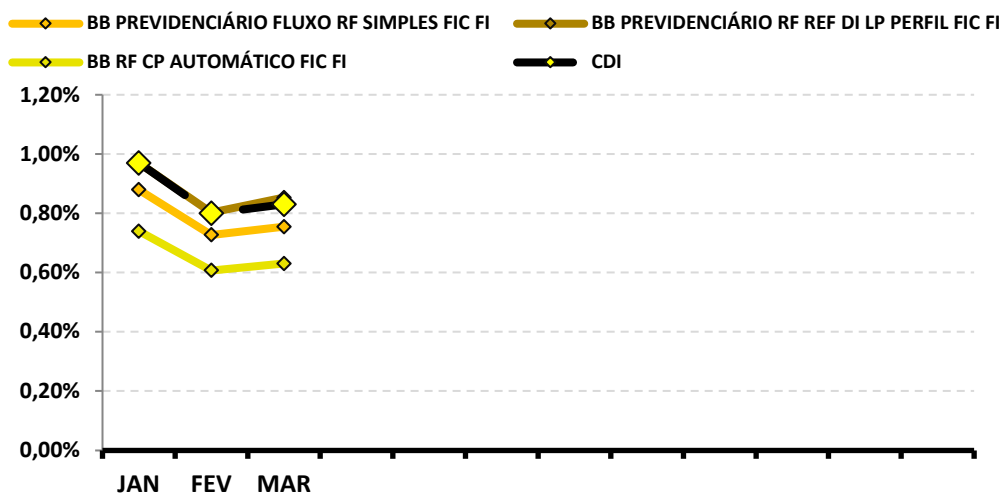
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

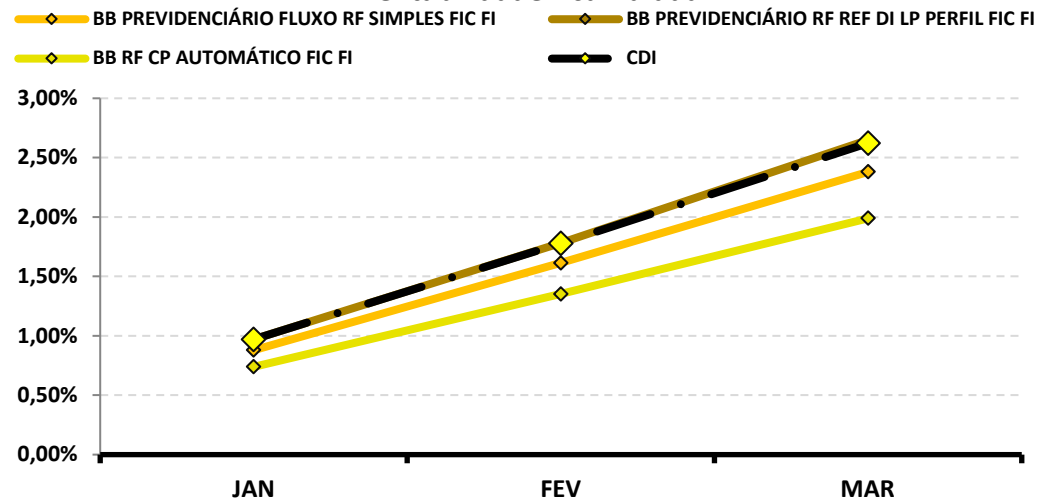
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR									(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	0,88%	0,73%	0,75%									2.949,52	2,38%	8.704,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,97%	0,80%	0,85%									20.052,05	2,65%	61.119,33
BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	0,74%	0,61%	0,63%									1.935,58	1,99%	5.876,32
CDI	0,97%	0,80%	0,83%										2,62%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

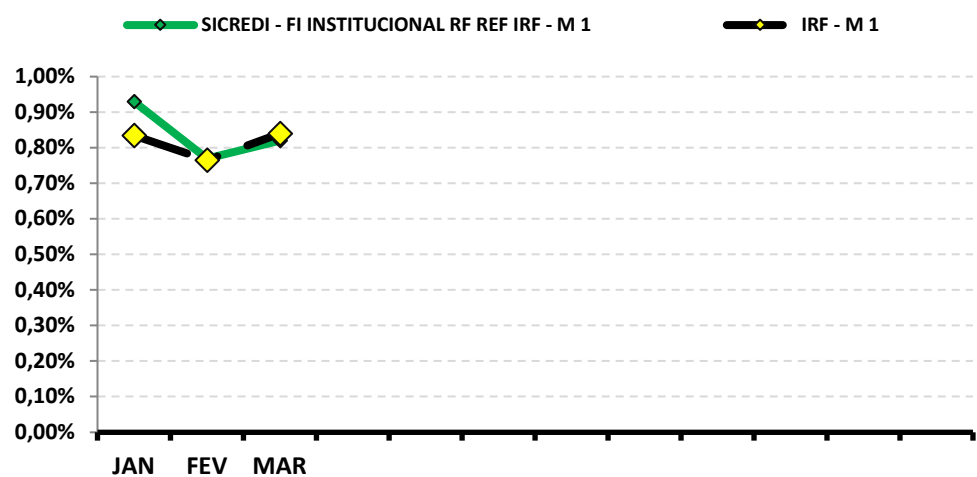


Continuação....

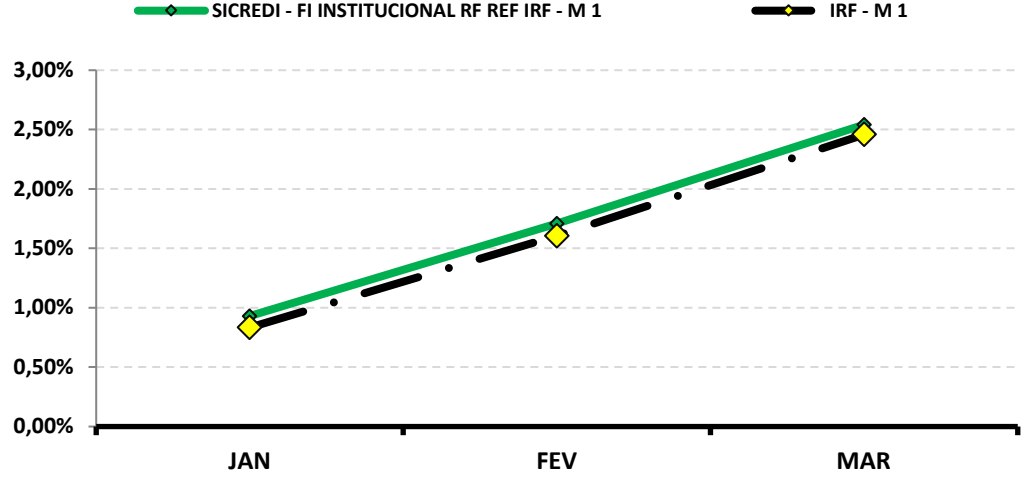
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR								(R\$)	(%)	(R\$)
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,93%	0,77%	0,82%								6.558,47	2,54%	20.099,18
IRF - M 1	0,83%	0,77%	0,84%									2,46%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

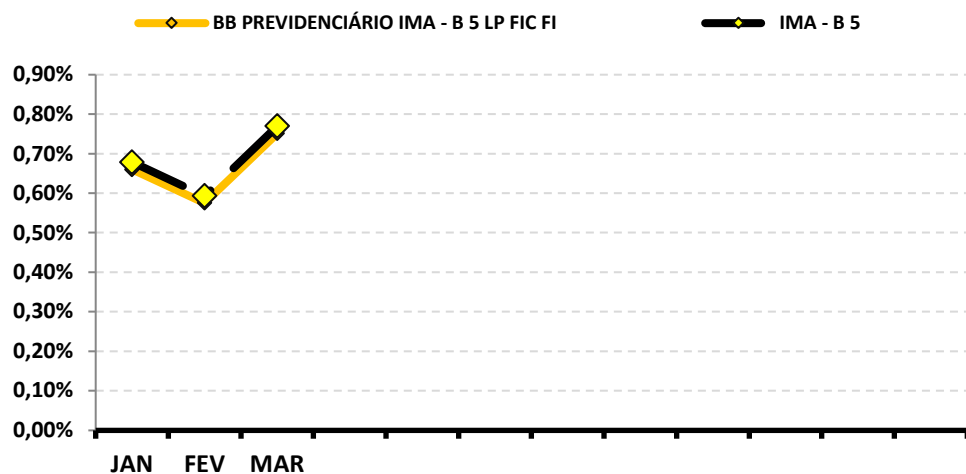


Continuação....

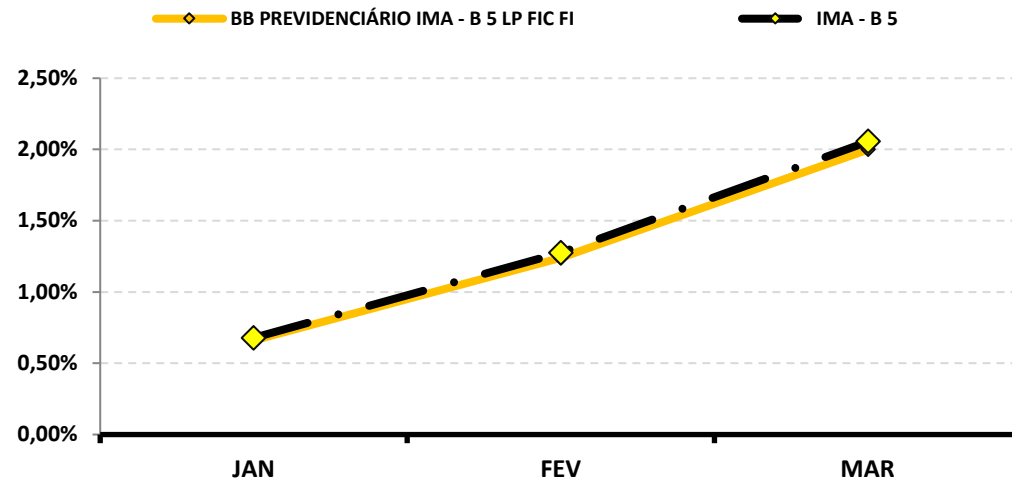
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR									(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,66%	0,58%	0,75%									24.489,18	2,00%	64.391,81
IMA - B 5	0,68%	0,59%	0,77%										2,06%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

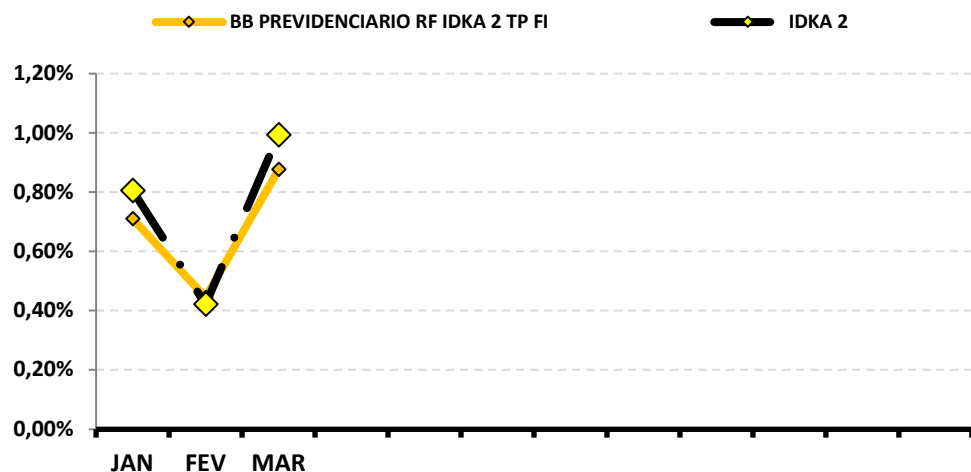


Continuação....

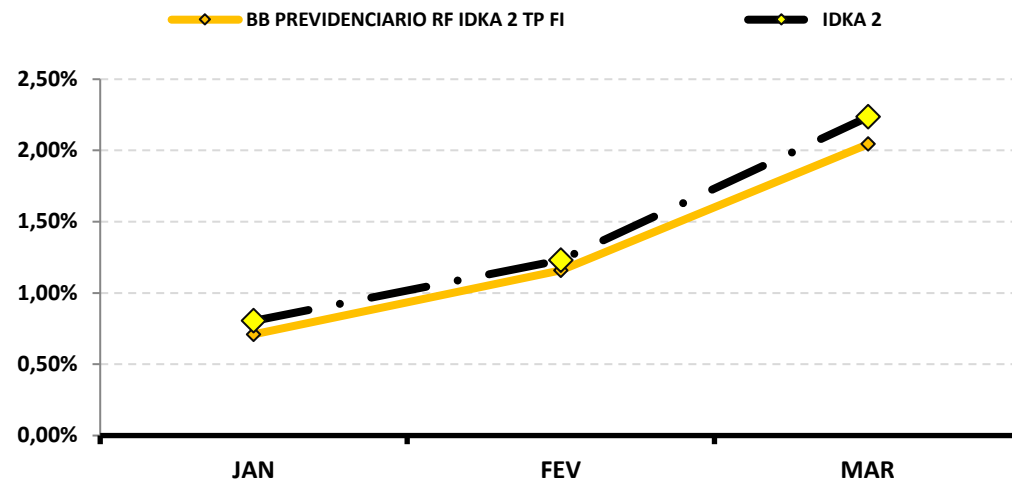
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR									(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,71%	0,44%	0,88%									18.616,68	2,04%	42.968,29
IDKA 2	0,81%	0,42%	0,99%										2,24%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

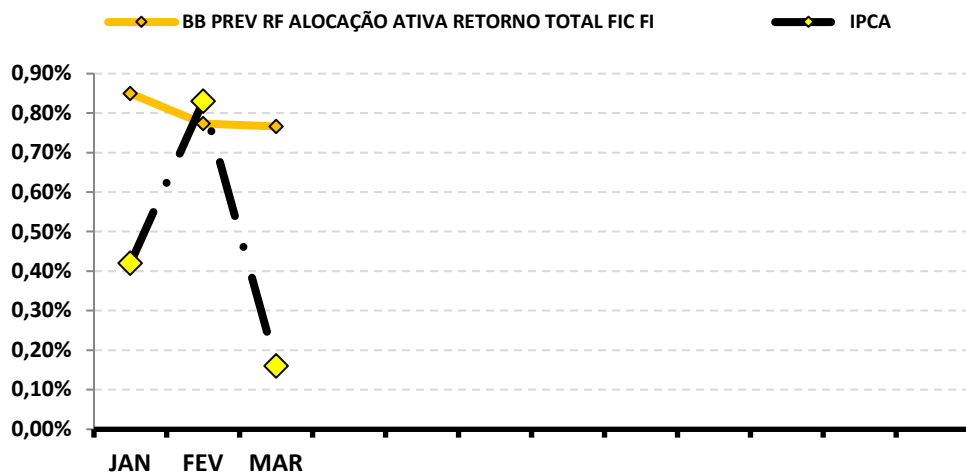


Continuação....

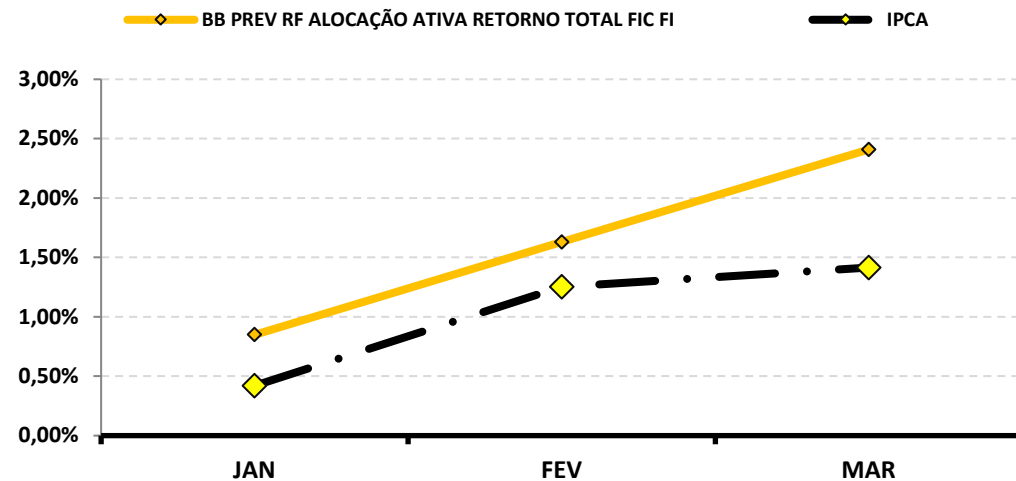
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IPCA

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR									(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC	0,85%	0,77%	0,77%									20.988,36	2,41%	64.876,91
IPCA	0,42%	0,83%	0,16%										1,42%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

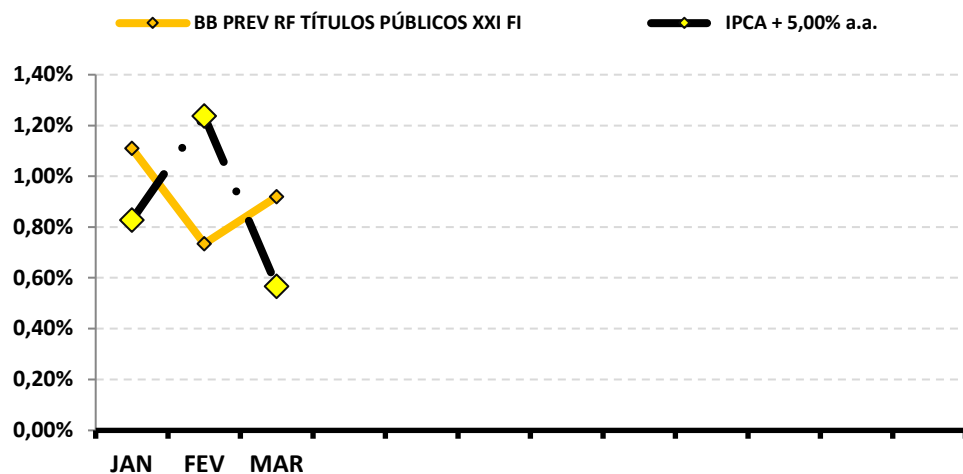


Continuação....

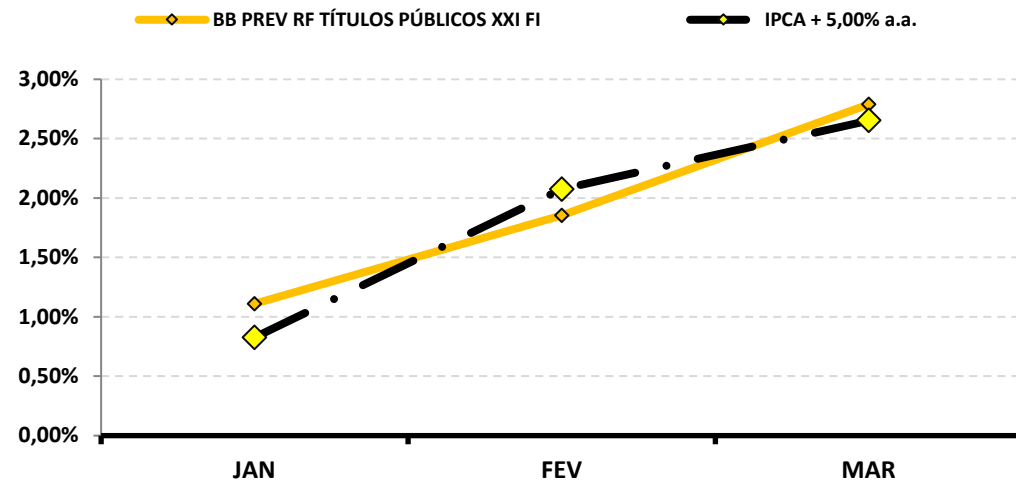
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR									(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	1,11%	0,73%	0,92%									1.965,08	2,79%	5.947,95
IPCA + 5,00% a.a.	0,83%	1,24%	0,57%										2,65%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

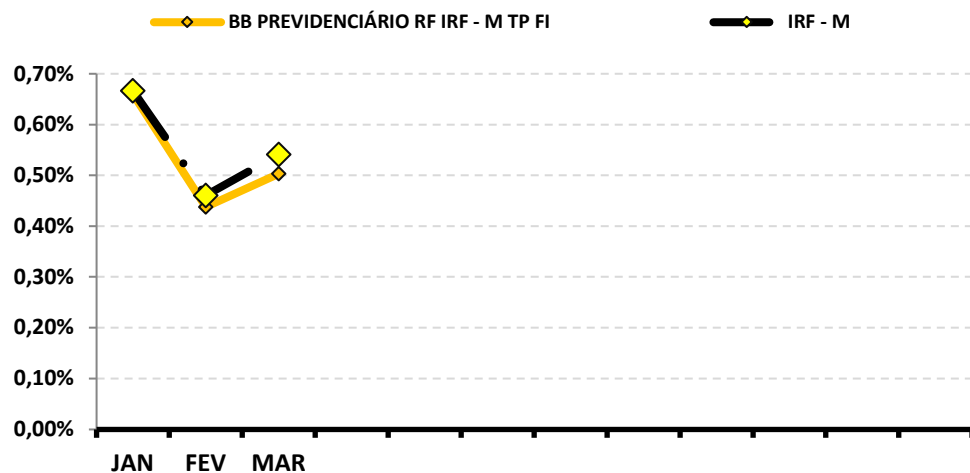


Continuação....

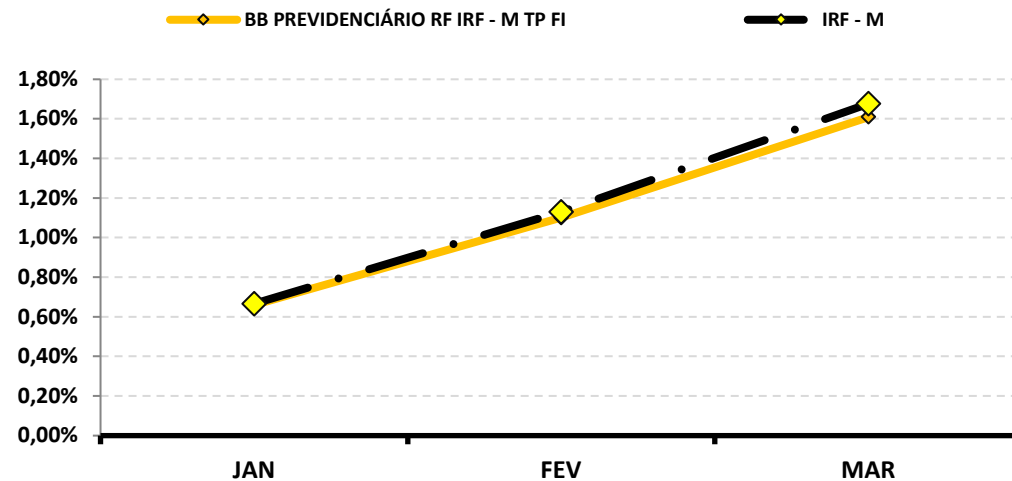
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR									(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	0,66%	0,44%	0,50%									52,31	1,61%	901,90
IRF - M	0,67%	0,46%	0,54%										1,68%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

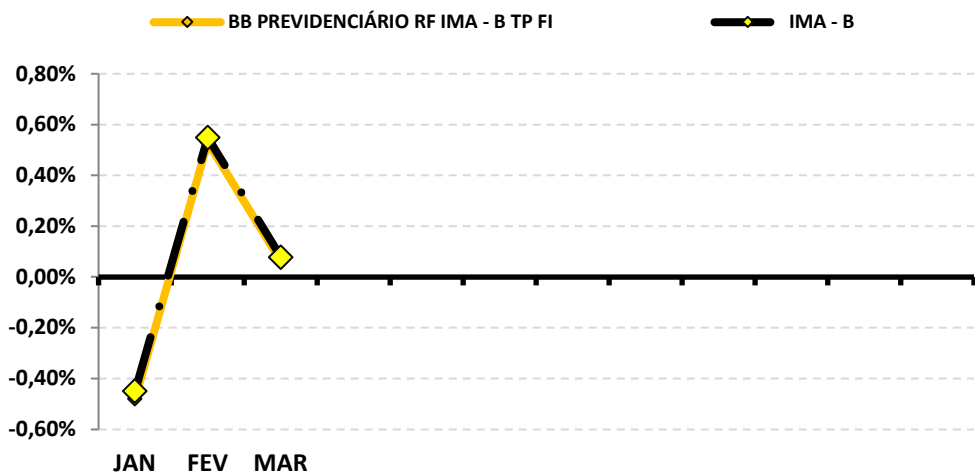


Continuação....

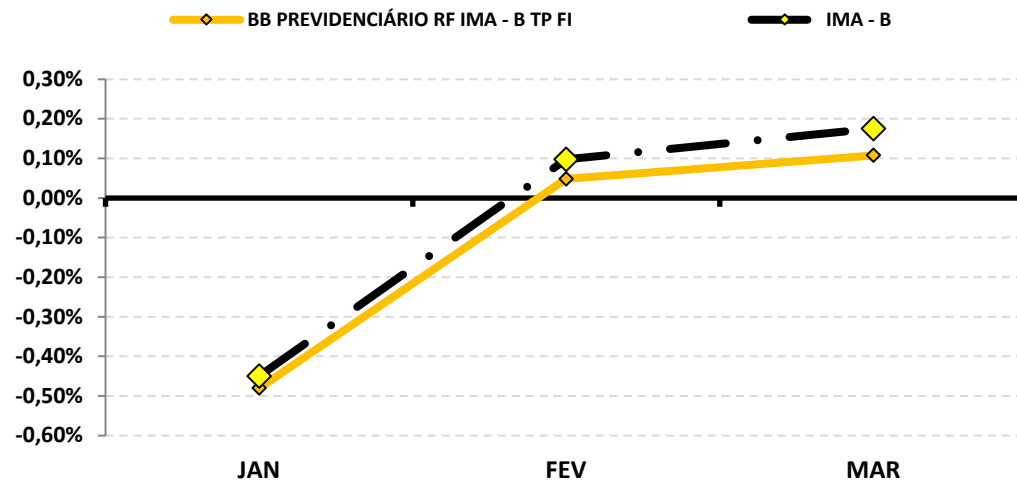
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR									(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,48%	0,53%	0,06%									900,95	0,11%	1.603,00
IMA - B	-0,45%	0,55%	0,08%										0,18%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - AGUASPREV

	JAN	FEV	MAR								
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,67%	0,66%	0,73%								
CDI	0,97%	0,80%	0,83%								
IBOVESPA	-4,79%	0,99%	-0,71%								
META ATUARIAL	0,81%	1,22%	0,55%								

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO AGUASPREV NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$	98.508,18
------------	------------------

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$	74.823,90
------------	------------------

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - AGUASPREV

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,67%	1,33%	2,08%									
CDI	0,97%	1,78%	2,62%									
IBOVESPA	-4,79%	-3,85%	-4,53%									
META ATUARIAL	0,81%	2,05%	2,62%									

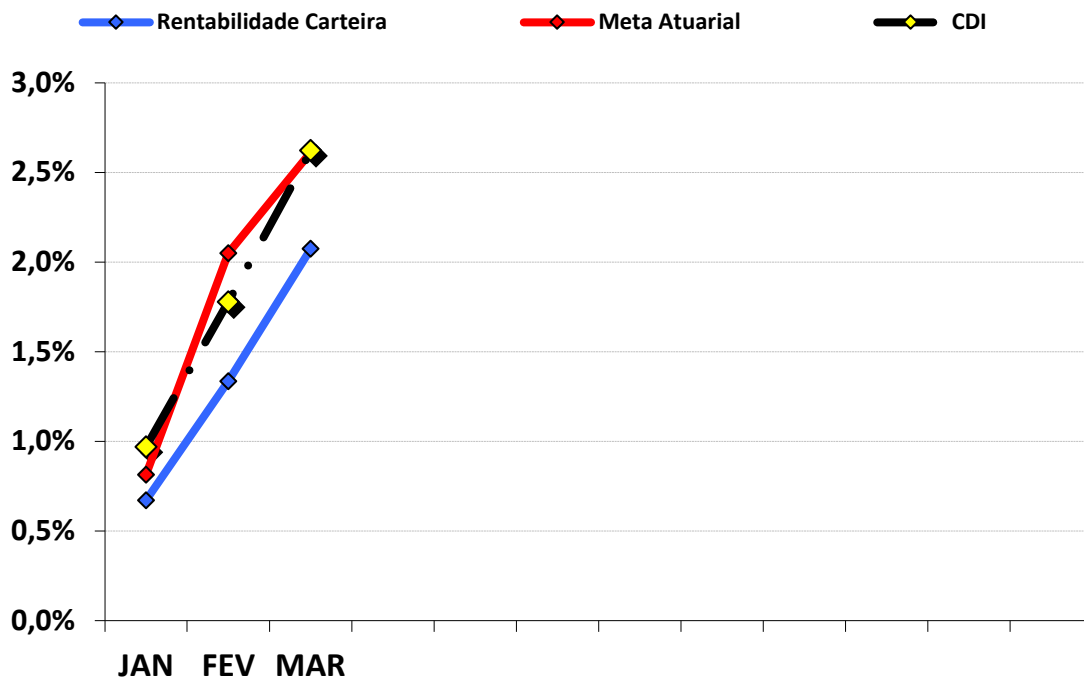
RENTABILIDADE ACUMULADA DO AGUASPREV: R\$ 276.488,89

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 349.089,09

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (72.600,20)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2024



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,67%	0,81%	0,97%
FEV	1,33%	2,05%	1,78%
MAR	2,08%	2,62%	2,62%

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do AGUASPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,08% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,62% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 79,13% sobre o índice de referência do mercado.

9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2024, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 4,84% a.a. mais a variação do IPCA. Até março/2024, o AGUASPREV não vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
MAR	2,08%	2,62%	79,35%

9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2024

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
9,42%	8,60%	9,63%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 05/04/2024, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 4,13% e a Meta Atuarial no final de 2024 em 9,42%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do AGUASPREV poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 44 do Relatório Mensal.

10-ANÁLISE DE MERCADO

10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 19 e 20 de março de 2024, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50% para 10,75%. Embora a conjuntura econômica global esteja incerta, as principais economias debatem sobre o início do processo de flexibilização da política monetária, sinalizando queda de inflação, que ainda permanece em níveis elevados em diversos países.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê discutiu o crescimento econômico doméstico, destacando a desaceleração do consumo das famílias no último trimestre de 2023. No entanto, prevaleceu a visão de que o consumo foi sustentado pela dinâmica do mercado de trabalho, expansão de benefícios sociais, desalavancagem das famílias e o processo desinflacionário, que aumentou a renda real disponível. Em resumo, os dados de atividade divulgados indicam uma economia resiliente, mas não alteraram significativamente as perspectivas de crescimento.

Em relação ao cenário internacional, além dos conflitos geopolíticos, os desafios incluem a velocidade da desinflação em meio a uma atividade econômica robusta e um mercado de trabalho resiliente. Em um horizonte mais longo, destaca-se o impacto fiscal na demanda agregada e na liquidez. As incertezas para o processo de desinflação futuro envolvem questões globais como as políticas monetárias das principais economias, os preços relativos entre bens e serviços, a relação entre mercado de trabalho e inflação, além da interação entre política monetária e fiscal e o ciclo financeiro global. Destaca-se a economia sólida dos EUA e a inflação resistente, que influenciam o debate sobre as fontes e desafios da futura desinflação. O Comitê ressalta que continuará focando nos mecanismos de transmissão da conjuntura externa sobre a dinâmica inflacionária interna.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50% para 10,75% a.a., após considerar o processo de desinflação, os cenários econômicos, o balanço de riscos e as informações disponíveis. Essa decisão é considerada compatível com a estratégia de levar a inflação para a meta a longo prazo no horizonte relevante. O Comitê enfatiza a importância de manter uma política monetária restritiva até que a desinflação se solidifique, mas, também, até que as expectativas de inflação se ajustem dentro das metas estabelecidas.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2023, projeta a taxa de juros finalizando 2024 em 9,00% a.a..

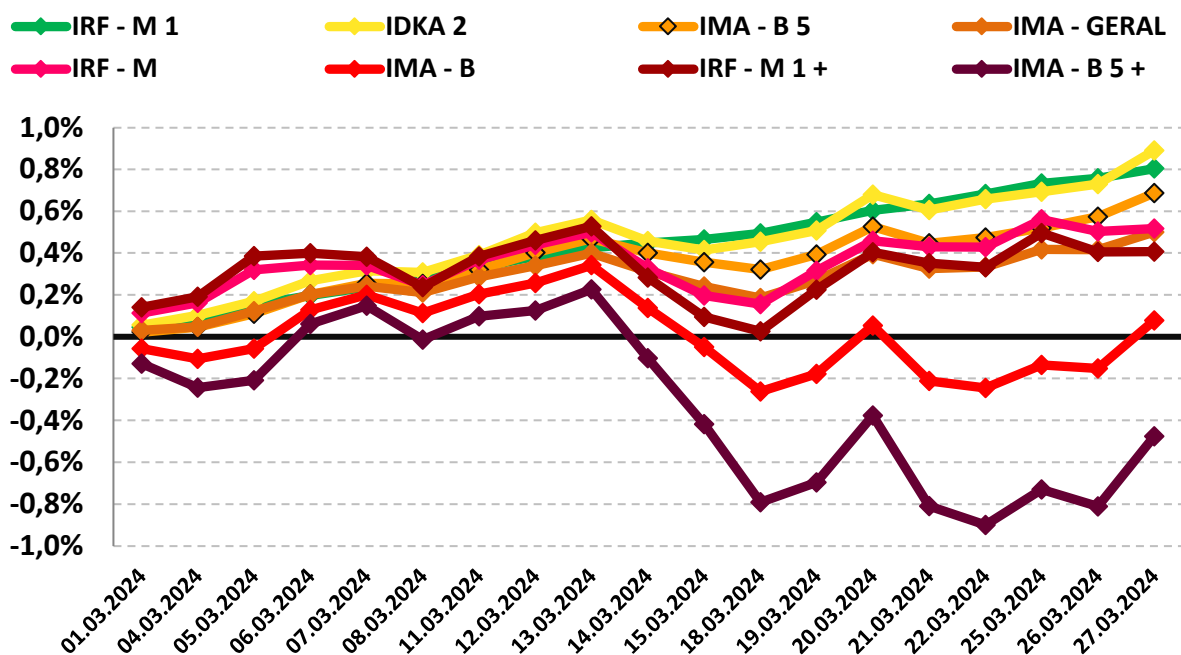
10.2-RENDA FIXA

O mês de março foi marcado por oscilações sobre os Subíndices IMA. O mês iniciou com leve valorização, começando a apresentar desvalorização sobre alguns índices Arrojados na 2ª semana do mês e “andando de lado” até o final do período com a maioria dos índices finalizando de forma positiva enquanto o índice IMA – B 5+ finalizou de forma negativa.

O destaque fica por conta dos ativos Moderados de Médio Prazo. Somente os índices IDKA 2 e IMA – B 5 iniciaram o mês rentabilizando 0,06% e 0,02%, respectivamente, apresentando valorização e finalizando o mês com retorno positivo de 0,99% e 0,77%. Dentre os demais índices que apresentaram recuperação durante o mês, destaca-se os índices Arrojados IMA – B e IRF - M 1+ que chegaram a rentabilizar -0,26% e 0,03%, respectivamente, e conseguiram fechar o mês com rentabilidade positiva de 0,08% e 0,43%.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
MARÇO	0,84%	0,99%	0,77%	0,52%	0,54%	0,08%	0,43%	-0,55%
Acumulado/2024	2,46%	2,24%	2,06%	1,64%	1,68%	0,18%	1,37%	-1,51%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

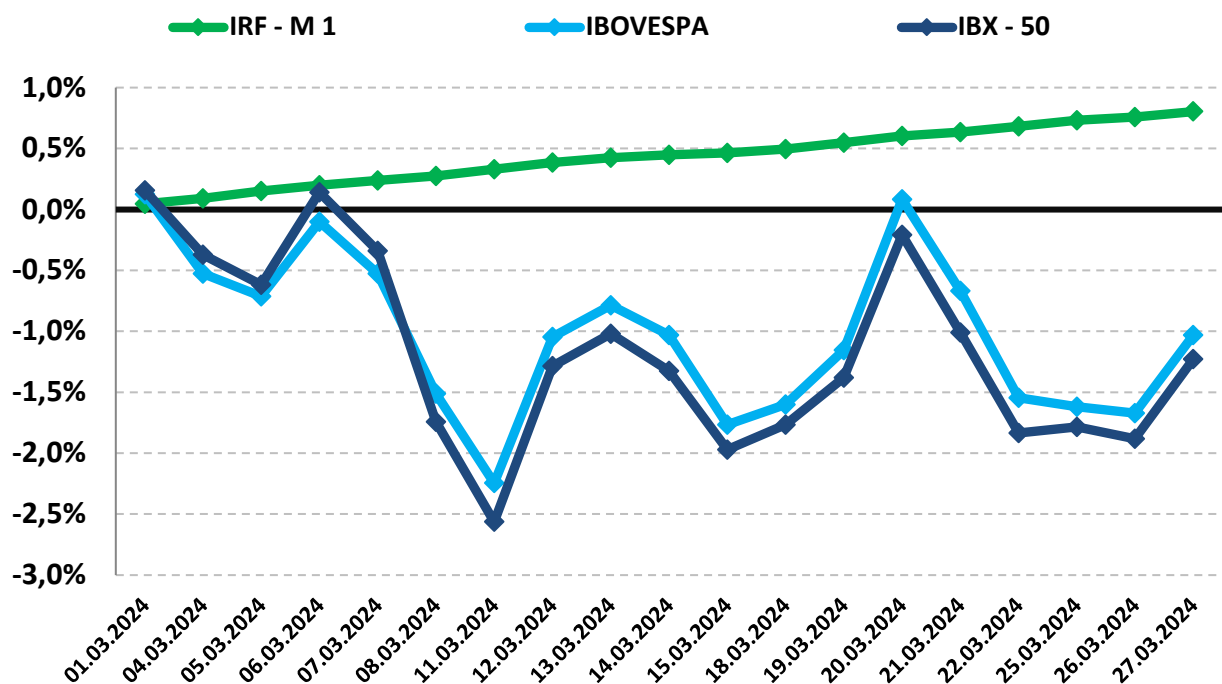
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de março com desvalorização, apresentando picos de possíveis recuperações, mas ainda voltando a desvalorizar e finalizando o mês de forma negativa. O FED manteve suas atuais taxas de juros entre 5,25% e 5,5% a.a devido aos resultados econômicos fora do esperado nos EUA no 1º trimestre de 2024. Essa diferença entre a atual Taxa Selic (10,75% a.a.) e os juros americanos prejudica a Bolsa brasileira, pois os investidores estrangeiros preferem investimentos em Renda Fixa dos EUA.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -0,71% aos 128.106,10 pontos. O índice acumula a variação negativa de -4,53% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -0,81% aos 21.314,71 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -4,06% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Petrobrás e Minério (VALE) negociadas na B3, com desvalorização de -6,59% e -5,06%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	PIORES DESEMPENHOS	
			PETROBRÁS	VALE
MARÇO	0,84%	-0,71%	-6,59%	-5,06%
Acumulado/2024	2,46%	-4,53%	-1,16%	-17,85%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



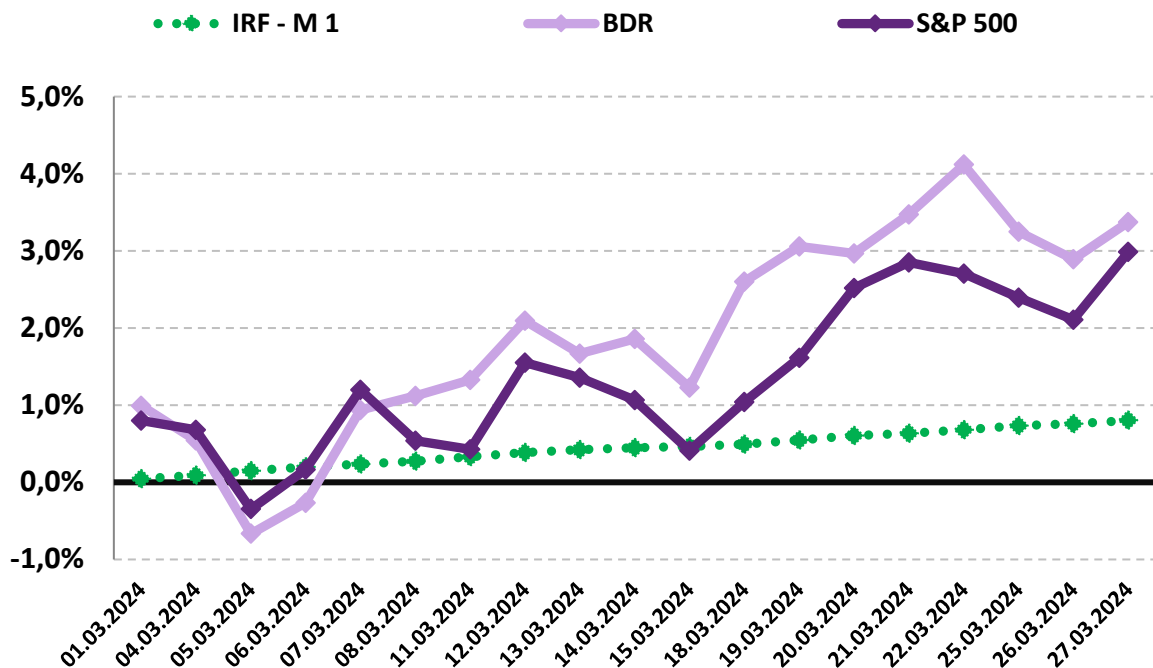
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimentos no Exterior apresentou valorização no mês de março. Os índices BDR e S&P 500 iniciou com desvalorização, ganhando força nas semanas seguintes, apresentando oscilações, mas ainda finalizando o mês de forma positiva.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação positiva de 4,04% com cotação de R\$ 16.200,66. O índice acumula uma variação positiva de 15,88% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de 3,10% com cotação de R\$ 5.254,35. O índice acumula uma variação positiva de 10,16% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
MARÇO	0,84%	4,04%	3,10%
Acumulado/2024	2,46%	15,88%	10,16%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

O IPCA de março/2024 (0,16%), apresentou redução em relação ao mês anterior (fevereiro/2024 = 0,81%).

No ano, o IPCA registra alta de 1,42%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 3,93%, abaixo dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 4,50%.

Em março de 2023, o IPCA havia ficado em 0,71%.

11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou inflação de 0,11%, influenciado pelo aumento nos preços dos alimentos.

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou maior impacto negativo no IPCA foi o grupo de TRANSPORTE, cujo índice apresentou deflação de -0,07% do IPCA, impactado pelo preço das passagens aéreas.

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de março, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,11%, uma redução em relação ao mês anterior (fevereiro/2024 = 0,20%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (14,34% a.m. e 15,93% a.a.), o Açaí (emulsão) (14,20% a.m. e 48,40% a.a.) e o Tomate (9,85% a.m. e 13,21% a.a.).

11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, São Luís-MA foi a capital que apresentou a maior inflação (0,81%), enquanto Porto Alegre-RS apresentou deflação de -0,13%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,16%.

Em 2024, São Luiz - MA é a capital que apresenta a maior inflação (2,96%), enquanto Porto Alegre-RS apresenta inflação de 0,52%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,42%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 21,12% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 4,80% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

O mês de março foi marcado pela observação dos impactos das decisões da política monetária dos países desenvolvidos. Nos EUA, o país ainda lida com uma inflação que ainda persiste acima da meta e uma atividade econômica aquecida. Os cortes na taxa de juros dependerão da inflação nos próximos meses, visto que a atividade econômica atual não requer estímulo monetário. O mercado de trabalho permanece robusto, com o PIB crescendo acima do potencial. Na zona do Euro, o Banco Central Europeu planeja reduzir as taxas de juros em junho/2024, independente das ações do FED. Indicadores antecedentes sugerem uma recuperação modesta no início deste ano, impulsionada pela melhora dos serviços e uma desaceleração menos acentuada na indústria. Diante da combinação de queda na inflação e fraqueza na atividade econômica, a necessidade de uma política monetária mais expansionista na zona do Euro é evidente. Na China, estímulos fiscais e monetários governamentais serão direcionados para continuar a redução da dívida no setor imobiliário, investimentos em tecnologia e transição energética e na urbanização de áreas periféricas dos grandes centros urbanos. Na América Latina, os ciclos monetários ainda são variados, mas ainda se mantendo em rota de cortes. No México, o Banco Central foi o último a realizar os cortes nos juros. No Chile, foi desacelerado o processo de cortes diante da alta inflacionária ocorrida no início de 2024. Na Argentina, o controle da inflação dependerá do sucesso das reformas propostas pelo novo presidente, ao invés da política monetária.

BRASIL

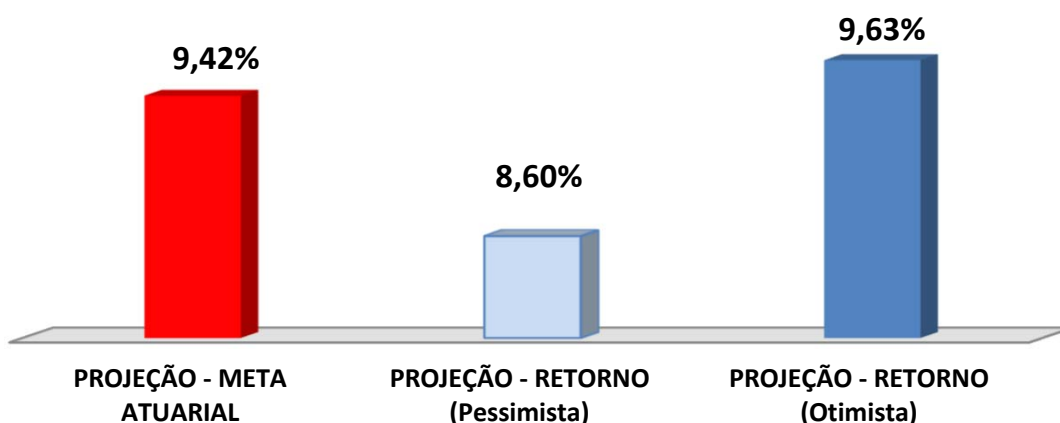
O cenário econômico doméstico no mês de março continua inalterado, com projeções de crescimento moderada, desaceleração da inflação e manutenção de cortes na Taxa Selic nos próximos meses. A população ocupada continua a crescer, principalmente no mercado de trabalho formal, gerando aumento da massa salarial real e beneficiando o consumo, junto ao crédito e a redução das taxas de juros. No cenário fiscal, a arrecadação federal aumentou nos primeiros meses do ano, reduzindo a probabilidade de uma maior revisão da meta de resultado primário. Embora as contas públicas estejam favoráveis no curto prazo, ainda há risco fiscal devido ao crescimento orgânico das despesas obrigatórias acima do esperado no arcabouço fiscal. Diante do cenário econômico incerto, o Banco Central enfatizou a importância de ganhar flexibilidade para possíveis reduções no ritmo de corte de juros. A ata do COPOM mais recente, confirma o corte de 0,5% da Taxa Selic em maio, acreditando que seja a ação apropriada para manter uma política monetária expansionista necessária para o processo desinflacionário.

12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 05/04/2024, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,13% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,42%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 17, a carteira deverá rentabilizar entre 8,60% a 9,63% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

