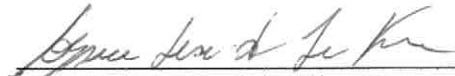
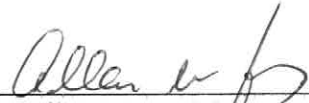


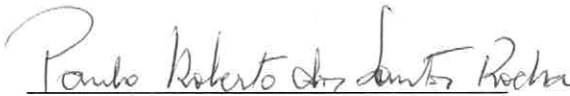


## PARECER N° 04/2024 – CONSELHO FISCAL

Os membros participantes da Reunião Ordinária 11/2024 do Conselho Fiscal – CONFIS do Instituto de Benefício e Assistência aos Servidores Municipais de Araruama – IBASMA, ocorrida em 25 de abril de 2024, no desempenho de suas competências de que trata o item 1.2 da Lei Municipal n° 154 de 14 de Outubro de 2019, APROVAM o Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de março de 2024.

  
Aloysio José da Silva Terra  
Membro Titular CONFIS

  
Allan Nunes Marques  
Membro Titular CONFIS

  
Paulo Roberto dos Santos Rocha  
Membro Titular CONFIS





## PARECER Nº 04/2024 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros participantes da Reunião Ordinária 09/2024 do Comitê de Investimentos - COMINV do Instituto de Benefício e Assistência aos Servidores Municipais de Araruama - IBASMA, ocorrida em 12 de abril de 2024, no desempenho de suas competências de que trata o item 1.4 da Lei Municipal nº 154 DE 14 DE OUTUBRO DE 2019, APROVAM o Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de março de 2024.

Mônica Souza dos Santos Costa  
SUPREV

Rafael Ferreira Viana Daumas  
DAFIN

Thayna Pacheco Coutinho  
DPP

# 2024

## Relatório Mensal e 1º trimestre de 2024

### Março

### Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual de Pró-Gestão RPPS versão 3.4, Item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.



Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.642.774,77	5,00%	5.882.975,676,66	0,04%	7º Ib
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.314.008,36	6,27%	5.297.621.800,71	0,06%	7º Ib
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.590.450,79	10,57%	1.570.682.197,15	0,36%	7º Ib
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.980.650,70	20,77%	5.324.825.927,52	0,21%	7º Ib
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.247.859,29	6,14%	8.304.571.205,30	0,04%	7º Ib
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.809.209,12	9,09%	4.229.973.113,40	0,11%	7º Ib
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.988.574,51	3,76%	3.594.188.246,07	0,06%	7º Ib
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	375.847,43	0,71%	3.885.045.033,34	0,01%	7º Ib
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.720.767,29	3,25%	7.792.392.111,13	0,02%	7º Ib
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.868.651,26	3,53%	1.366.454.531,96	0,14%	7º Ib
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.364.311,28	2,58%	5.029.824.301,86	0,03%	7º Ib
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	215.725,30	0,41%	8.612.056.482,37	0,00%	7º Ib
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	388.525,25	0,73%	13.231.140.496,66	0,00%	7º Ib
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	154.452,78	0,29%	2.398.945.450,00	0,01%	7º Ib
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	58.527,12	0,11%	1.269.573.693,69	0,00%	7º Ib
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31.665,53	0,06%	4.354.660.093,34	0,00%	7º III a
BB PERFL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	5.076.195,92	9,60%	16.860.564.075,44	0,03%	7º III a
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.088.222,85	2,06%	10.615.308.701,07	0,01%	7º III a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.106.323,29	7,77%	10.645.688.775,75	0,04%	7º III a
BB AGRO FIC AÇÕES	227.323,68	0,43%	273.993.682,58	0,08%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	662.854,39	1,25%	647.839.706,38	0,10%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	411.527,71	0,78%	1.336.503.943,21	0,03%	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	180.904,41	0,34%	627.026.185,29	0,03%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	127.743,12	0,24%	825.385.034,78	0,02%	8º I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	258.712,19	0,49%	845.941.434,73	0,03%	8º I
BB-TEGNELOGIA-FI AÇÕES-BDR-NIVEL I	1.067.821,89	2,02%	566.972.559,98	0,19%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	304.215,55	0,58%	2.280.222.056,45	0,01%	9º III

Investimentos  
\$ 52.877.996,69

Disponibilidades Financeiras  
\$ 1.619.890,91

Total Carteira  
\$ 54.497.887,60

Governança (Pró Gestão)  
NIVEL 2 29/09/2024

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	193.706,22	0,37%	121.173.565,66	0,16%	10º I
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	420.444,69	0,80%	1.327.498.548,40	0,03%	10º I

Investimentos

\$ 52.877.996,69

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.619.890,91

Total Carteira

\$ 54.497.887,60

Governança (Pró Gestão)

28 NIVEL 2 29/09/2024

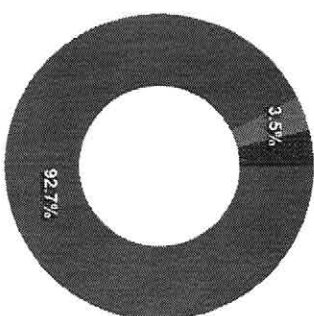



Artigos	Limite (%)	Utilizado	Limite (%)	Utilizado	Limite (%)	Utilizado
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	73,23%	38.720.335,25	26,77%	14.157.661,44	
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	19,48%	10.302.407,59	50,52%	26.712.190,09	
8º I - Fundos de Ações	40,00%	3,53%	1.869.065,50	36,47%	19.282.133,18	
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,59%	1.372.037,44	7,41%	3.915.762,23	
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	1,16%	614.150,91	8,84%	4.673.648,76	

Governança (Pró Gestão)

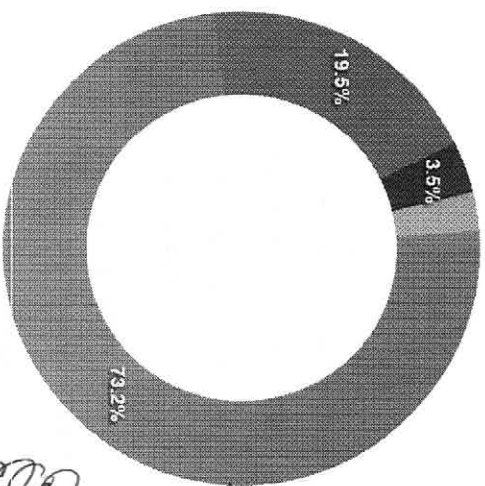
28 NIVEL 2 29/09/2024

Segmentos



Renda Fixa  
Renda Variável Exterior  
Estruturados

Artigos



*[Handwritten signatures]*

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	52.877.996,69	8º I - Fundos de Ações	3,53%	0,00%	10,00%	40,00%	19.282.133,18
7º I b - FI 100% Títulos TN	73,23%	0,00%	60,00%	100,00%	14.157.661,44	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	21.151.198,68
7º III a - FI Referenciados RF	19,48%	0,00%	19,00%	70,00%	26.712.190,09	9º III - Ações - BDR Nível I	2,59%	0,00%	2,00%	10,00%	3.915.762,23
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	31.726.798,01	10º I - Fundos Multimercados	1,16%	0,00%	1,00%	10,00%	4.673.648,76
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	10.575.599,34	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.643.899,83
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	5.287.799,67						
7º V b - Fundos de RF - Crêdit...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	5.287.799,67						
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	5.287.799,67						

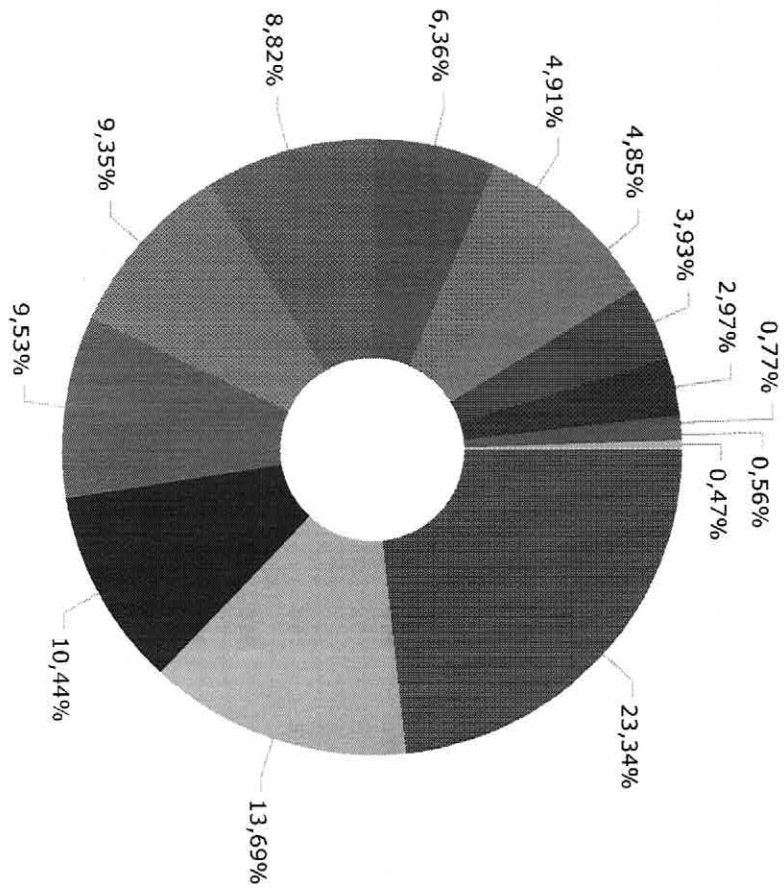
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var - mês	Volatilidade - Mês
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	0,01	0,03
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,85	2,65	2,65	5,55	12,40	27,30	0,01	0,15
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,79	2,55	2,55	5,41	12,25	26,99	0,07	0,02
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	0,75	2,38	2,38	5,02	11,27	24,78	0,01	1,12
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	0,72	1,92	1,92	5,59	10,49	22,96	0,53	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48	14,98	14,98	23,77	32,44	27,69	5,89	12,41
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76	7,54	15,89
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,87	16,01	16,01	30,48	52,08	33,20	5,49	9,88
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,36	0,85	0,85	15,38	36,06	22,66	4,09	8,62
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1,25	2,01	2,01	13,64	33,00	17,65	5,30	11,17
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	0,60	-2,38	-2,88	7,26	23,33	1,91	6,16	12,96
BB AGRO FIC AÇÕES	-1,58	-7,45	-7,45	5,40	19,61	-2,02		
	2,65	-2,07	-2,07	4,83	16,65	-0,68		
<b>IBX - BENCHMARK</b>								
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	-0,73	-4,29	-4,29	10,02	25,18	5,09	5,48	11,54
	1,54	-0,22	-0,22	10,92	26,51	7,53		
<b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99	2,24	2,24	5,19	9,48	20,66	0,47	1,00
	0,88	2,05	2,05	4,99	9,24	20,06		
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,08	0,18	0,18	4,94	11,81	20,21	1,08	2,28
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06	0,13	0,13	4,84	11,64	19,81	1,09	2,29
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,06	0,11	0,11	4,82	11,56	19,65	0,20	
	0,92	-0,07	-0,07	2,09	4,00	7,21		

*[Handwritten signature]*

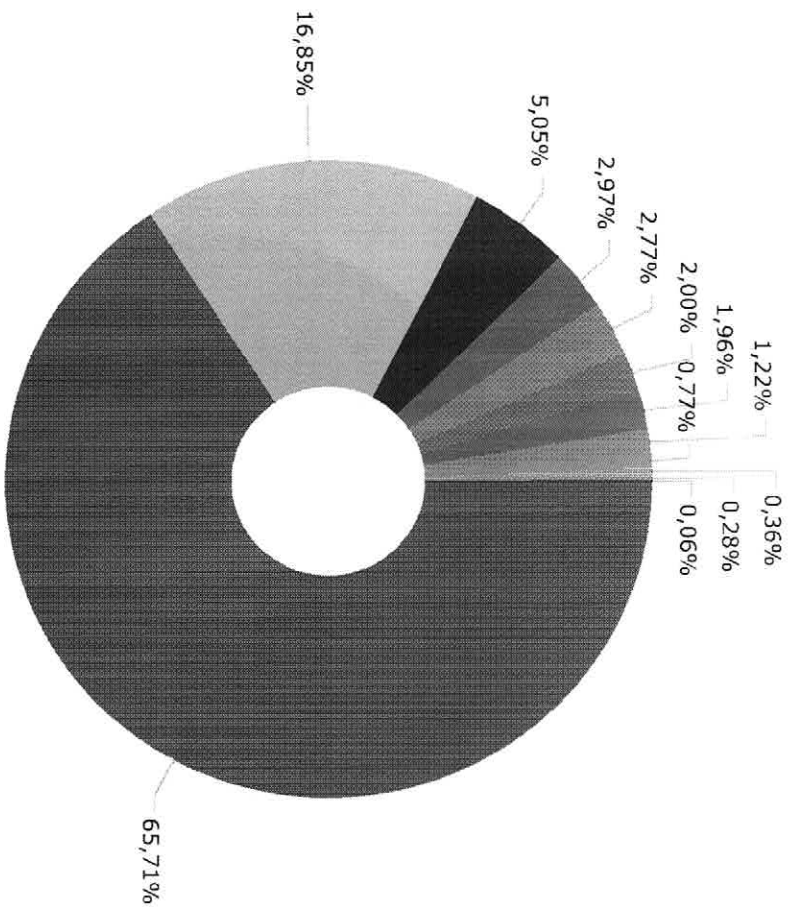


	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var - Mes	Volatilidade - Mes
<b>IMA-B 5 - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77	2,06	2,06	5,09	9,62	21,01	0,44	0,93
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,75	2,01	2,01	4,98	9,48	20,72	0,44	0,93
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,75	2,00	2,00	4,98	9,44	20,53	0,44	0,93
<b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,55	-1,51	-1,51	4,82	13,38	19,08	1,68	3,53
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,56	-1,52	-1,52	4,78	13,13	18,45	1,71	3,59
<b>IPCA - BENCHMARK</b>								
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,16	1,42	1,42	2,51	3,93	8,76	0,42	0,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55	1,59	1,59	5,69	13,03	23,64	0,20	0,42
<b>IRF-M - BENCHMARK</b>								
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92	2,78	2,78	5,01	9,81	20,12	0,72	1,51
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54	1,68	1,68	6,13	14,03	27,20	0,09	0,18
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50	1,61	1,61	6,00	13,61	26,42	0,08	0,18
<b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>								
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,84	2,46	2,46	5,42	12,28	27,08	0,09	0,18
<b>SELIC - BENCHMARK</b>								
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	2,47	2,47	5,37	12,08	26,60	0,03	0,06
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	2,43	2,43	5,30	11,98	26,36	0,03	0,06
<b>SELIC - BENCHMARK</b>								
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3,10	10,16	10,16	22,53	27,86	15,98	4,59	9,66
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3,42	11,12	11,12	25,54	35,90	34,42	0,01	0,02

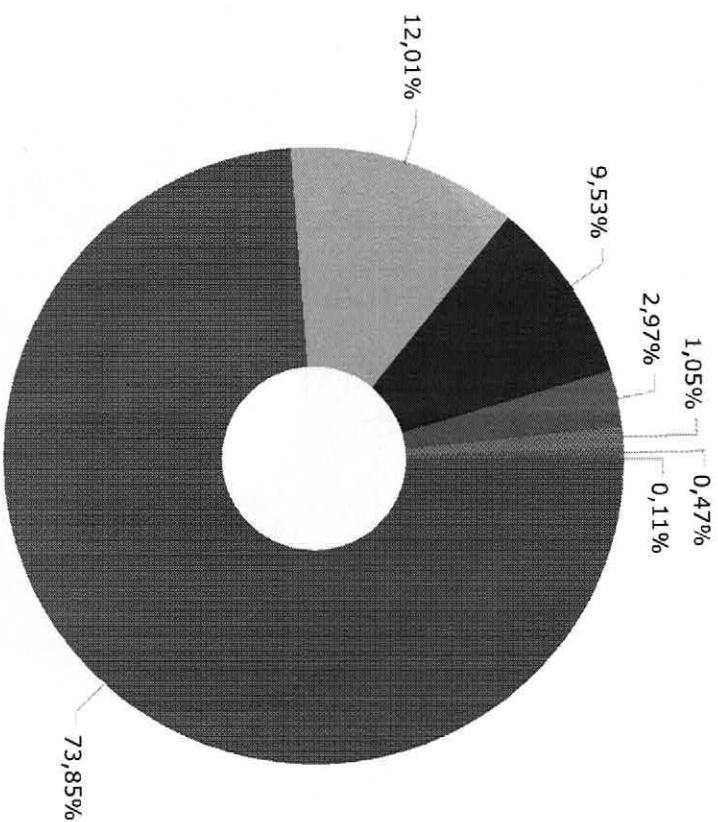




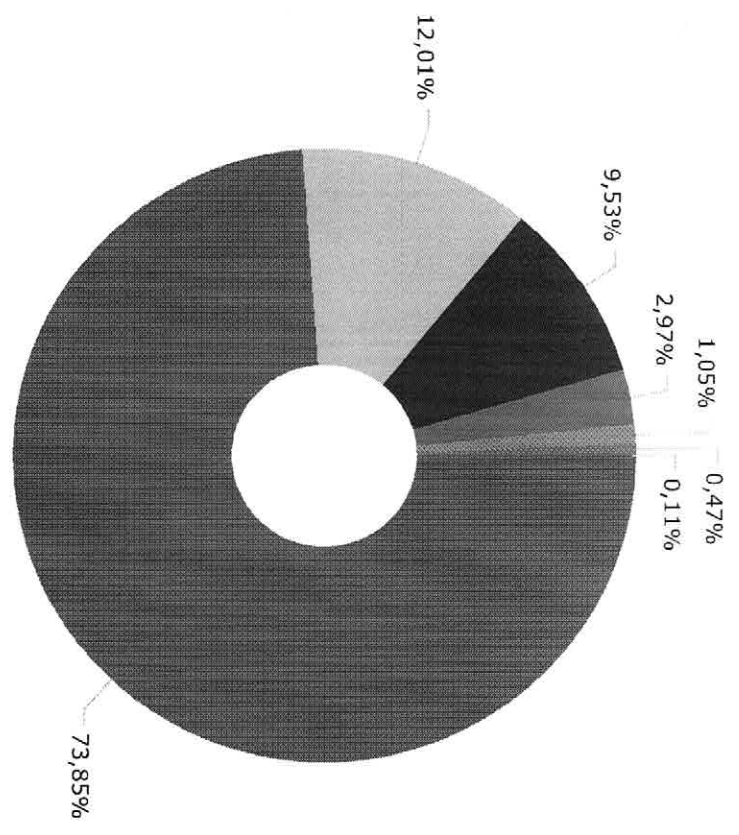
IMA-B	12.720.809,41
IMA-B 5+	7.459.102,05
CDI	5.690.092,92
Selic	5.194.546,14
IMA-B 5	5.093.302,77
IRF-M	4.809.209,12
IRF-M 1	3.463.584,59
Ibovespa	2.678.175,20
IDKA IPCA 2 Anos	2.642.774,77
IPCA	2.143.027,29
Disponibilidades Financeiras	1.619.890,91
S&P 500 (Moeda Original)	420.444,69
Global BDRX	304.215,55
IBX	258.712,19



Renda Fixa Indexados	35.812.935,28
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	9.182.519,21
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.752.947,19
Disponibilidades Financeiras	1.619.890,91
Ações Livres	1.510.426,66
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.088.222,85
Ações Setoriais	1.067.821,89
Ações Dividendos	662.854,39
Multimercados Estratégia Específica	420.444,69
Multimercados Livres	193.706,22
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	154.452,78
Renda Fixa Simples	31.665,53



■	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	40.244.622,88
■	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.546.690,89
■	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMEM...	5.194.946,14
■	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.619.890,91
■	ITAU UNIBANCO S.A.	574.897,47
■	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECU...	258.712,19
■	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	58.527,12



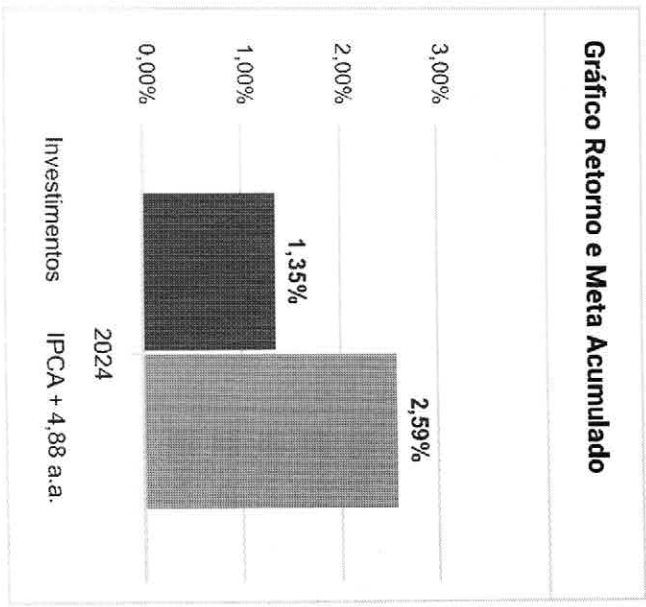
■	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	40.244.622,88
■	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.546.690,89
■	BANCO BRADESCO S.A.	5.194.546,14
■	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.619.890,91
■	ITAU UNIBANCO S.A.	574.897,47
■	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	258.712,19
■	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	58.527,12

*[Handwritten signatures]*

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VAR
Janeiro	47.918.729,58	924.649,30	0,00	48.864.986,03	21.607,15	21.607,15	0,04% ▲	0,04%	0,84%	0,84%	4,76%	1,28%
Fevereiro	48.864.986,03	846.140,28	66.758,87	50.063.541,08	419.173,64	440.780,79	0,84% ▲	0,89%	1,19%	2,04%	43,63%	1,17%
Março	50.063.541,08	2.576.365,94	0,00	52.877.996,69	238.089,67	678.870,46	0,45% ▲	1,35%	0,54%	2,59%	52,12%	1,05%

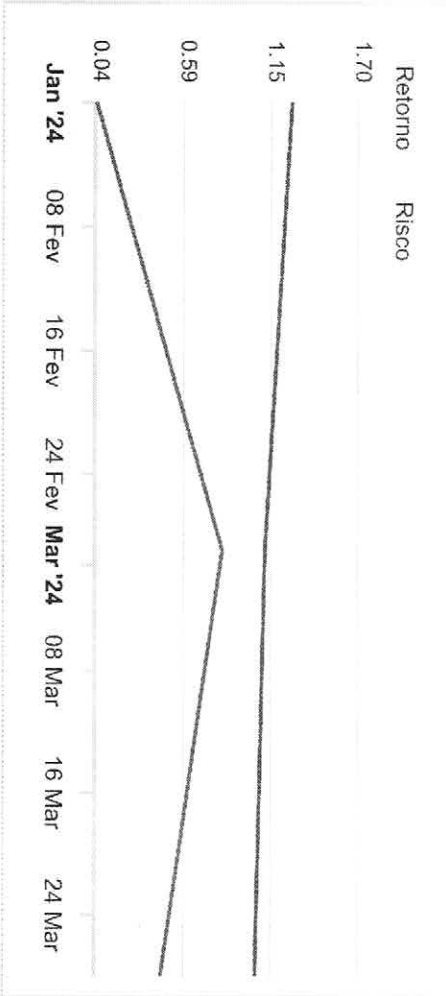
**Retorno Acumulado (Períodos)**

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	678.870,46	1,35%	2,59%



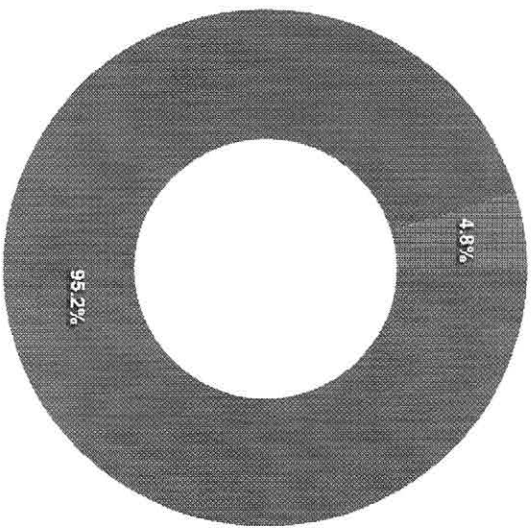
*(Assinaturas manuscritas)*

**Gráfico Risco x Retorno**



**Liquidez - 28/03/2024**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	51.874.753,47	98,10
Até D+180	2.623.134,13	4,96
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



*[Handwritten signatures]*

	RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco -Yar
BB FLUXO FIG RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		31.428,44	0,00	0,00	31.665,53	237,09	0,75% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		2.333.824,60	288.493,52	0,00	2.642.774,77	20.456,65	0,78% ▲	0,47%
BB IMA-B 5 FIG RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP		3.289.289,38	0,00	0,00	3.314.008,36	24.718,98	0,75% ▲	0,44%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		5.623.421,61	0,00	0,00	5.590.450,79	-32.970,82	-0,59% ▼	1,71%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		10.974.108,73	0,00	0,00	10.980.650,70	6.541,97	0,06% ▲	1,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIG RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		2.054.101,66	1.177.255,88	0,00	3.247.859,29	16.501,75	0,51% ▲	0,09%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		4.785.118,15	0,00	0,00	4.809.209,12	24.090,97	0,50% ▲	0,72%
BB PERFL FIG RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP		5.033.271,96	0,00	0,00	5.076.195,92	42.923,96	0,85% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		1.970.496,05	0,00	0,00	1.988.574,51	18.078,46	0,92% ▲	0,20%
BRADERCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		1.079.486,98	0,00	0,00	1.088.222,85	8.735,87	0,81% ▲	0,01%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		3.078.297,00	1.000.000,00	0,00	4.106.323,29	28.026,29	0,69% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		372.431,54	0,00	0,00	375.847,43	3.415,89	0,92% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1.707.912,00	0,00	0,00	1.720.767,29	12.855,29	0,75% ▲	0,44%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1.879.158,28	0,00	0,00	1.868.651,26	-10.507,02	-0,56% ▼	1,68%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1.363.539,17	0,00	0,00	1.364.311,28	772,11	0,06% ▲	1,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		203.488,21	10.616,54	0,00	215.725,30	1.620,55	0,76% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		385.464,23	0,00	0,00	388.525,25	3.061,02	0,79% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIG RENDA FIXA		153.604,16	0,00	0,00	154.452,78	848,62	0,55% ▲	0,42%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIG RENDA FIXA		58.091,07	0,00	0,00	58.527,12	436,05	0,75% ▲	0,44%
		46.376.533,22	2.476.365,94	0,00	49.022.742,84	169.843,68	0,35%	0,70%



RENDA VARIÁVEL		Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - Var
BB AGRO FIC AÇÕES		221.450,08	0,00	0,00	227.323,68	5.873,60	2,65% ▲	6,16%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES		555.908,88	100.000,00	0,00	662.854,39	6.945,51	1,06% ▲	4,69%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES		418.150,81	0,00	0,00	411.527,71	-6.623,10	-1,58% ▼	5,30%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES		179.829,94	0,00	0,00	180.904,41	1.074,47	0,60% ▲	4,09%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES		126.033,00	0,00	0,00	127.743,12	1.710,12	1,36% ▲	5,49%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES		254.797,18	0,00	0,00	258.712,19	3.915,01	1,54% ▲	5,48%
		1.756.169,89	100.000,00	0,00	1.869.065,50	12.895,61	0,69%	5,11%



ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - Var
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	192.315,50	0,00	0,00	193.706,22	1.390,72	0,72% ▲	0,53%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	406.544,24	0,00	0,00	420.444,69	13.900,45	3,42% ▲	4,59%
	<b>598.859,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>614.150,91</b>	<b>15.291,17</b>	<b>2,55%</b>	<b>3,31%</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NIVEL I	1.037.987,34	0,00	0,00	1.067.821,89	29.834,55	2,87% ▲	7,54%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	293.990,89	0,00	0,00	304.215,55	10.224,66	3,48% ▲	5,99%
	<b>1.331.978,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.372.037,44</b>	<b>40.059,21</b>	<b>3,01%</b>	<b>5,87%</b>



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30.929,21	0,00	0,00	31.665,53	736,32	2,38% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.307.066,23	288.493,52	0,00	2.642.774,77	47.215,02	1,82% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.249.012,34	0,00	0,00	3.314.008,36	64.996,02	2,00% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.682.046,43	0,00	0,00	5.590.450,79	-91.595,64	-1,61% ▼
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.969.010,98	0,00	0,00	10.980.650,70	11.639,72	0,11% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	699.616,62	2.510.579,33	0,00	3.247.859,29	37.663,34	1,17% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.733.103,42	0,00	0,00	4.809.209,12	76.105,70	1,61% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.579.581,68	371.489,20	0,00	5.076.195,92	125.125,04	2,53% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.989.996,39	0,00	56.142,33	1.988.574,51	54.720,45	2,75% ▲
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.061.044,60	0,00	0,00	1.088.222,85	27.178,25	2,56% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.018.161,26	1.000.000,00	0,00	4.106.323,29	88.162,03	2,19% ▲
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	376.119,87	0,00	10.616,54	375.847,43	10.344,10	2,75% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.686.919,58	0,00	0,00	1.720.767,29	33.847,71	2,01% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.897.511,52	0,00	0,00	1.868.651,26	-28.860,26	-1,52% ▼
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.362.577,39	0,00	0,00	1.364.311,28	1.733,89	0,13% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	200.163,78	10.616,54	0,00	215.725,30	4.944,98	2,35% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	378.855,42	0,00	0,00	388.525,25	9.669,83	2,55% ▲
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	152.029,48	0,00	0,00	154.452,78	2.423,30	1,59% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	57.383,55	0,00	0,00	58.527,12	1.143,57	1,99% ▲
	44.431.129,75	4.181.178,59	66.758,87	49.022.742,84	477.193,37	0,91%

	RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AGRO FIC AÇÕES		232.124,14	0,00	0,00	227.323,68	-4.800,46	-2,07% ▼
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES		485.135,78	165.976,93	0,00	662.854,39	11.741,68	1,80% ▲
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES		444.663,61	0,00	0,00	411.527,71	-33.135,90	-7,45% ▼
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES		186.262,82	0,00	0,00	180.904,41	-5.358,41	-2,88% ▼
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES		126.669,30	0,00	0,00	127.743,12	1.073,82	0,85% ▲
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES		259.290,77	0,00	0,00	258.712,19	-578,58	-0,22% ▼
		<b>1.734.146,42</b>	<b>165.976,93</b>	<b>0,00</b>	<b>1.869.065,50</b>	<b>-31.057,85</b>	<b>-1,63%</b>



ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	190.053,25	0,00	0,00	193.706,22	3.652,97	1,92% ▲
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	378.378,09	0,00	0,00	420.444,69	42.066,60	11,12% ▲
	568.431,34	0,00	0,00	614.150,91	45.719,57	8,04%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NIVEL I	920.443,08	0,00	0,00	1.067.821,89	147.378,81	16,01% ▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	264.578,99	0,00	0,00	304.215,55	39.636,56	14,98% ▲
	1.185.022,07	0,00	0,00	1.372.037,44	187.015,37	15,78%



## Cenário Econômico

A Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75% aa, no atual momento de fechamento do 1º trimestre está em 10,75% aa, e pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar mínimo de 9% aa a 10% aa. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de 10,70% aa. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPS que estimamos que serão próximo de 8,5% em 2024. A curva de juros, no 1º trimestre apresentou elevação e entendemos que os níveis atuais são bastante interessantes considerando a marcação dos títulos públicos federais na curva, já que no fechamento do trimestre eles se aproximavam de um juro real próximo a 6%. Destacamos que os níveis atuais superam a grande maioria das metas atuariais dos RPPS, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e sem necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Já o segmento de renda variável, o resultado do trimestre foi muito ruim, com o IBOVESPA se desvalorizando 4,53%. A fuga dos investidores estrangeiros para mercados mais seguros, notadamente nos Estados Unidos, persistência de juros elevados e um cenário internacional geopolítico tenso explicam, em grande parte, esse comportamento.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais sobre o início do processo de corte de juros, nos indicando, até esse momento, que não deve acontecer no 1º semestre, seria interessante e adotar muita, mas muita cautela não iniciar, ou mesmo reduzir os percentuais de alocações em fundos com exposição (risco) aos mercados externos, notadamente aos mercados acionários dos Estados Unidos, Europa e China nos Fundos enquadrados no artigo 9º da Resolução 4.963/21.

### Análise da Carteira de Investimentos

#### Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

#### Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

#### Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram no trimestre resultados acumulados abaixo da sua meta atuarial.

#### Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.





## Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

### Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### Retorno da Carteira de Investimentos

O trimestre foi muito desafiador e as rentabilidades acumuladas da carteira ficaram abaixo da meta atuarial no mesmo prazo. O cenário macroeconômico global com 2 guerras longe de soluções e em expansão, elevada e persistente nas economias centrais e a postergação da redução dos juros básicos das economias centrais, bem como a instabilidade fiscal no Brasil são as principais causas desses resultados insatisfatórios no trimestre.

### Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de serem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 17 de abril de 2024.



Mais Vália Consultoria Ltda EPP



**Parecer do Comitê de Investimento**

O Comitê de Investimentos do **IBASMA INST BENEF ASSIST SERV MUNIC ARARUAMA - RJ** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Março/2024**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.



### Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **IBASMA INST BENF ASSST SERV MUNC ARARUAMA - RJ** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Março/2024** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **IBASMA INST BENF ASSST SERV MUNC ARARUAMA - RJ** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

