



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá - ES

Rentabilidade da Carteira versus Meta Atuarial

Ano/Meses	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	0,14	0,72	0,53	-0,47	0,85	0,05	1,40	0,93	0,04	0,26	0,21	-0,65	4,06
IPCA+5,17%	0,86	1,21	0,56	0,82	0,88	0,61	0,84	0,42	0,86	1,02	0,77	0,94	10,27
p.p.indexador	-0,72	-0,49	-0,03	-1,29	-0,03	-0,57	0,56	0,51	-0,83	-0,76	-0,56	-1,60	-6,22

Fonte: Dados Relatório Anual de Rendimentos. Empresa LDB Consultoria Financeira Ltda-EPP.

Segue abaixo a planilha constando considerações quanto a distribuição de valores e percentual por instituição bancária dos valores aplicados:

Instituição Bancária	Valor Aplicado	Percentual
Banco do Brasil S/A	R\$ 36.192.952,86	30,08%
Caixa Econômica Federal	R\$ 28.086.271,98	23,34%
Banco Banestes S/A	R\$ 43.238.897,87	35,93%
Banco Daycoval S/A	R\$ 329.196,60	0,27%
Banco Safra S/A	R\$ 6.482.537,88	5,39%
AZ Quest Small MID Caps FIC FIA	R\$ 163.704,27	0,14%
Schroder Best Ideas FIA	R\$ 118.173,64	0,10%
Icatu Vanguarda Long Biased Fim	R\$ 1.745.082,68	1,45%
ARX Income Institucional FIC FIA	R\$ 885.413,54	0,74%
Rio Bravo Proteção FIM	R\$ 1.074.489,03	0,89%
AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA	R\$ 913.352,24	0,76%
Banco Bradesco S/A	R\$ 1.099.475,56	0,91%
Total	R\$ 120.329.548,15	100,00%

Fonte: Planilha de acompanhamento do Comitê de Investimentos.

Em seguida consta planilha com as considerações sobre a distribuição por segmentos:

Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 114.250.200,77	94,95%
Renda Variável	R\$ 1.596.514,26	2,71%
Investimentos Exterior	-	0%
Fundos Multimercado	2.915.945,63	2,34%
Fundos Imobiliários	-	0%
Empréstimos Consignados	-	0%
Total	R\$ 120.329.548,15	100%

Fonte: Planilha acompanhamento do Comitê de Investimentos.

Após essas considerações, e analisando após o encerramento do ano que resultou num Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA que finalizou no percentual de 4,83% (quatro vírgula oitenta e três por cento), e esse índice ficou acima do centro da meta estipulada pelo Banco Central do Brasil que era de 3,00% (três por cento), com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos, e estipulada em ficar entre 1,50% (um vírgula cinquenta por cento) a 4,50% (quatro vírgula cinquenta por cento), mas resultou num índice que ultrapassou a meta estabelecida pelo Governo Federal e ficou acima da margem de tolerância.

A meta de rentabilidade definida dentro da Política Anual de Investimentos do ano de 2024 não foi alcançada, e com o resultado final que apresentou um índice de 4,06% (quatro vírgula zero seis por cento). Diante dessas considerações, e com o resultado obtido no último trimestre que teve seu pior cenário com retorno negativo dos demais trimestres do ano. Em numa análise por semestre onde tivemos como resultado no 1º semestre com uma rentabilidade de 1,83% (um vírgula oitenta e três por cento), e o resultado no 2º semestre com uma rentabilidade de 2,19% (dois vírgula dezenove por cento).



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá - ES

Como detalhado que essa Autarquia Municipal não alcançou a rentabilidade das aplicações dos investimentos disponíveis com um resultado inferior à meta atuarial com um índice de -6,22% (negativo seis vírgula vinte e dois por cento).

Inseridos num cenário econômico com as expectativas da inflação estarem consistentemente superiores à meta estabelecida, e em que tivemos uma inflação que passou a aumentar a partir do 2º semestre do ano, e obrigou ao Banco Central do Brasil-Bacen, com a inversão da Política Monetária junto ao Comitê de Política Monetária - COPOM, e passou a aumentar os índices do Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, e sendo que as previsões iniciais de 2024 apresentavam uma taxa de juros de 9,25% (nove vírgula vinte e cinco) e reduzindo para 9,00% (nove por cento), mas finalizou o ano em alta em 12,25% (doze vírgula vinte e cinco por cento), e causando impactos na renda variável e nos Índices de Mercado Anbima - IMA, e o mercado ter suas apostas em uma situação insustentável, e os níveis de câmbio estarem desvalorizados, e com o juro nominal alto e com déficit fiscal estrutural, e isso vindo em combinação em direção ao nosso país que é emergente, e com um crescimento lento, e com um índice inflacionário que persiste com altas em nosso cenário.

Santa Maria de Jetibá – ES, 28 de fevereiro de 2025.

KAYO DE SOUZA KUSTER

Presidente do Comitê de Investimentos

Nomeação Portaria nº. 001/2023 - Mandato 2023/2025

CP RPPS - Totum CP RPPS CGINV I nº. 527615894142608