



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório de Índice Sharpe



Relatório

O estudo a seguir tem como objetivo comparar o índice Sharpe dos Fundos de Investimento que compõem a carteira do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITATIAIA** período de mensal, semestral, anual e dos últimos 12 meses.



Introdução – índice Sharpe

O Índice de Sharpe calcula a relação entre o retorno adicional gerado pelo investimento (retorno em excesso) e a volatilidade (risco) desse investimento. Ele considera o retorno ajustado ao risco em relação a um investimento livre de risco, como os títulos do governo.

Obs.: Índice Sharpe negativo, podemos assumir que o fundo pode ter perda no curto prazo, mas não necessariamente no longo prazo.



Carteira – 05/2024

Produto / Fundo	Saldo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.338.846,12	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.486.729,76	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.508.329,37	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.192.686,26	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.697.630,65	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.823.548,64	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.614.799,10	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.258.846,46	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	55.018,86	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.085.888,17	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP	2.115.493,50	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.754.323,32	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	5.764.574,63	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	1.507.785,99	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	13.262.796,67	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16.103.736,72	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	11.371.147,14	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.965.682,55	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.360.953,23	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	5.325.175,82	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	12.308.395,23	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.659.266,22	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.780.532,38	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	7.172.058,70	Artigo 8º, Inciso I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	5.595.300,83	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	2.579.115,60	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	6.723.171,79	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.317.510,75	Artigo 8º, Inciso I
BRABESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	4.513.041,96	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	9.095.178,60	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	4.590.305,96	Artigo 8º, Inciso I
GUEPÁRDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	10.809.513,94	Artigo 8º, Inciso I
MAG BRASIL FI AÇÕES	5.356.975,35	Artigo 8º, Inciso I
MULTINVEST SMALL CAPS FI AÇÕES	984.554,15	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.990.111,78	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	4.756.640,04	Artigo 8º, Inciso I
SOMMA FUNDAMENTAL FI AÇÕES	279.316,76	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	6.152.350,47	Artigo 8º, Inciso I
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	3.488.549,16	Artigo 9º, Inciso II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1.484.096,93	Artigo 9º, Inciso II
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2.112.494,74	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.749.441,53	Artigo 9º, Inciso III
DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.764.639,90	Artigo 9º, Inciso III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL II	2.845.089,77	Artigo 9º, Inciso III
BRABESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	6.723.086,74	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	759.742,17	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3.966.259,16	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO	3.309.390,16	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	3.293.631,16	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	2.156.431,31	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	5.059.905,68	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.567.800,00	Artigo 11º

● Obs: Não foram contabilizados os Títulos Públicos presentes na carteira do RPPS



CRÉDITO
& MERCADO

Índice Sharpe – Fundos de Renda Fixa

Fundos de Renda Fixa	Mês	6 Meses	12 Meses	Ano
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,08	-2,03	-1,29	-3,08
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-3,34	-2,27	-1,40	-3,34
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-4,75	-2,85	-1,02	-4,75
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,12	-3,61	-0,59	-3,12
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,86	0,19	0,09	0,86
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,39	-1,39	-1,64	-1,39
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-4,24	-3,50	-1,08	-4,24
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-3,07	-1,99	-1,28	-3,07
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-3,33	-2,25	-1,39	-3,33
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-4,75	-2,84	-1,01	-4,75
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-3,12	-3,61	-0,54	-3,12
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	-0,20	0,05	0,81	-0,20
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP	-2,96	-3,44	-0,42	-2,96
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-3,53	-4,07	-0,65	-3,53
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7,48	2,59	1,75	7,48
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	-0,45	-0,57	-0,87	-0,45
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-3,31	-2,24	-1,37	-3,31
MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	-4,90	-2,98	-1,05	-4,90
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	-1,62	-0,09	-1,85	-1,62
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	-3,41	-2,32	-1,43	-3,41
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	-3,41	-2,32	-1,43	-3,41
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-4,74	-2,82	-0,99	-4,74
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	-3,08	-3,52	-0,49	-3,08
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	2,32	1,57	2,35	2,32



Índice Sharpe – Fundos de Renda Variável

Fundos de Renda Variável	Mês	6 Meses	12 Meses	Ano
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,58	-4,18	0,16	-2,58
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,43	-2,03	0,22	-2,43
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-2,28	-3,44	0,11	-2,28
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	-2,67	-2,78	0,05	-2,67
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,92	-4,54	0,03	-2,92
BRDESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	-3,05	-4,77	-0,06	-3,05
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-0,01	0,09	0,49	-0,01
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-2,95	-3,48	-0,31	-2,95
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-2,35	-2,30	0,08	-2,35
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,87	-1,89	0,39	-1,87
MAG BRASIL FI AÇÕES	-3,16	-4,72	-0,11	-3,16
MULTINVEST SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,78	-2,59	-0,46	-2,78
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,08	-5,34	-0,12	-3,08
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-3,21	-4,89	-0,20	-3,21
SOMMA FUNDAMENTAL FI AÇÕES	-3,51	-3,75	-0,27	-3,51
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	-1,75	-0,97	0,90	-1,75



Índice Sharpe – Fundos de Investimento no Exterior

Fundos de Investimento no Exterior	Mês	6 Meses	12 Meses	Ano
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-0,21	-0,89	0,52	-0,21
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,99	2,56	1,48	2,99
DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,94	4,92	1,72	3,94
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	3,39	4,75	1,82	3,39
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,36	5,83	0,69	2,36
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1,94	2,23	0,24	1,94



Índice Sharpe – Fundos Multimercado

Fundos Multimercado	Mês	6 Meses	12 Meses	Ano
BRDESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	1,87	1,22	1,12	1,87
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	-3,05	-4,64	-0,40	-3,05
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,15	1,40	1,23	2,15
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO	-2,09	-4,38	-1,68	-2,09
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-3,24	-3,54	-0,44	-3,24
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	-3,34	-5,46	-0,84	-3,34
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	2,18	1,44	1,26	2,18



Conclusão

- Dos fundos de Renda Variável, podemos destacar o TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES, que possui o melhor desempenho geral, com o maior Sharpe dos últimos 12 meses.
- Se analisarmos os indicadores dos fundos de renda fixa, podemos ver que o ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI está com os melhores desempenhos, o que corrobora com a baixa volatilidade de seu benchmark (CDI) e, portanto, um baixo risco.
- No DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I, podemos ver um Sharpe positivo, o que indica que o gestor está realizando uma estratégia frutífera baseada no risco tomado. O Sharpe negativo significa que o investimento teve um desempenho inferior ao mercado em relação ao risco de mercado, não em relação ao risco total, como é calculado no Sharpe.
- Nos fundos multimercados, podemos ver que o SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP está com os melhores desempenhos, o que corrobora com a baixa volatilidade de seu benchmark (CDI) e, portanto, um baixo risco.



Conclusão Geral

A análise realizada concluiu que os objetivos de identificar, analisar, avaliar, controlar e monitorar os riscos dos investimentos dos recursos do RPPS foram alcançados. O processo de análise de riscos considerou aspectos de sustentabilidade econômica e governança dos investimentos. Os exames efetuados permitiram avaliar a conformidade da gestão dos recursos com as normas vigentes e a política de investimentos estabelecida, garantindo transparência e eficiência na gestão dos recursos previdenciários.

Recomenda-se continuar priorizando a aderência às normas e políticas vigentes e considerar aspectos de sustentabilidade nas decisões de investimento, como a diversificação de carteira para mitigar riscos. É fundamental manter um sistema de monitoramento contínuo e atualizado dos riscos, conforme Portaria MTP nº 1.467/22, para garantir a mitigação adequada e o controle eficaz dos riscos.

A implementação dessas recomendações contribuirá para aprimorar a gestão dos recursos do RPPS, fortalecer a segurança financeira dos beneficiários e promover a sustentabilidade a longo prazo do regime previdenciário.



DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis. A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>. Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021). Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a". Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.