



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Fevereiro de 2023.

1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelos conselhos.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

A euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade segue forte a exemplo do que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável local, na contramão do mês anterior, fechou o mês em forte baixa, principalmente os fundos de Small Caps, no geral os principais benchmarks dessa estratégia já estão acumulando significativas volatilidades no acumulado de 2023. Por fim, os investimentos no exterior, que na primeira quinzena do mês apresentavam resultados positivos, com a piora do cenário econômico global, inverteram a direção e fecharam em baixa. Para os clientes que possuem carteiras mais diversificadas, o mês foi de resultado bem abaixo da meta atuarial. Apesar da **reoneração** dos impostos dos combustíveis e previsão da reforma tributária, o mercado ainda aguarda sinais mais evidentes da condução econômica do novo governo, com isso, tem cobrado níveis elevados na remuneração dos títulos públicos federais, que permanecem com taxas extremamente atrativas garantindo o batimento da meta atuarial em todos os vértices e com risco soberano. As Letras Financeiras, também tem oferecido boa remuneração e podem ser um bom atrativo para este momento de mercado. Além do mais, o CDI, com a manutenção da Taxa Selic elevada por mais tempo, segue como um investimento confortável. Nada diferente do que temos falado, a renda variável local segue com forte



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

volatilidade. Consideramos um bom ponto de entrada focando na gestão de médio e longo prazo, já que os índices permanecem extremamente descontados.

3. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E RESOLUÇÃO.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.381.289,74	17,96%	6.918.204.948,36	0,08%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	92.663,97	0,31%	5.558.874.332,70	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.585.807,29	5,29%	736.399.019,77	0,22%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	450.138,13	1,50%	5.703.776.580,01	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.226.976,46	4,10%	3.867.541.368,40	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.108.463,86	10,38%	2.890.200.807,38	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.283.070,28	7,62%	5.085.339.032,83	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.568.866,84	5,24%	937.727.381,64	0,17%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	334.949,11	1,12%	991.192.385,85	0,03%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	446.036,70	1,49%	835.837.223,60	0,05%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.803.253,30	6,02%	13.891.144.708,98	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.855.415,40	12,87%	1.235.830.765,45	0,31%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.110.999,40	7,05%	547.789.623,96	0,39%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.855.715,01	6,20%	274.268.405,14	0,68%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	951.563,16	3,18%	438.685.387,05	0,22%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	244.474,16	0,82%	89.328.639,39	0,27%	8º I
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.126.048,56	3,76%	114.868.043,05	0,98%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.528.696,41	5,10%	1.983.611.681,32	0,08%	9º III

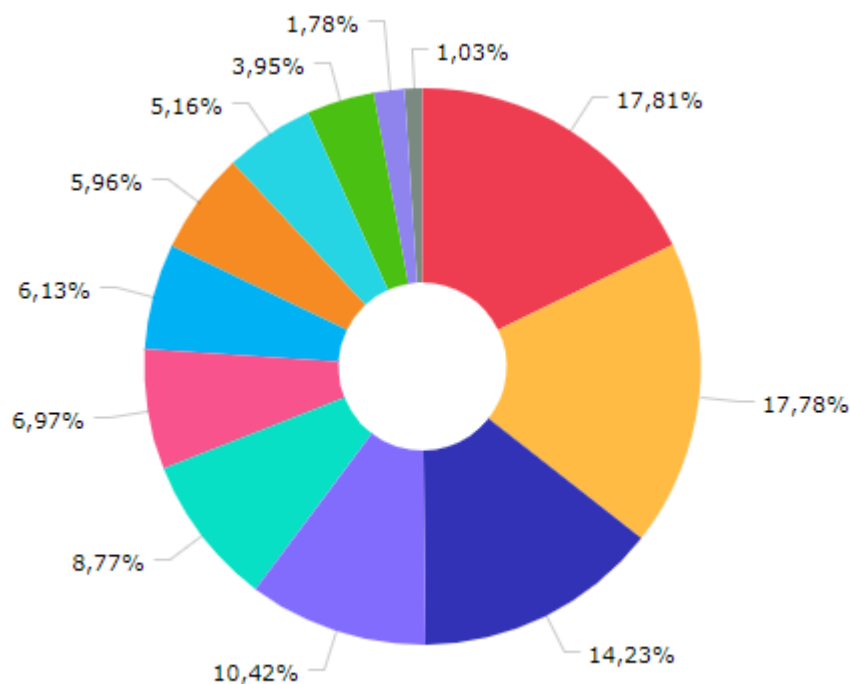


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, CLASSIFICAÇÃO ANBIMA, GESTÃO E ADMINISTRADOR.



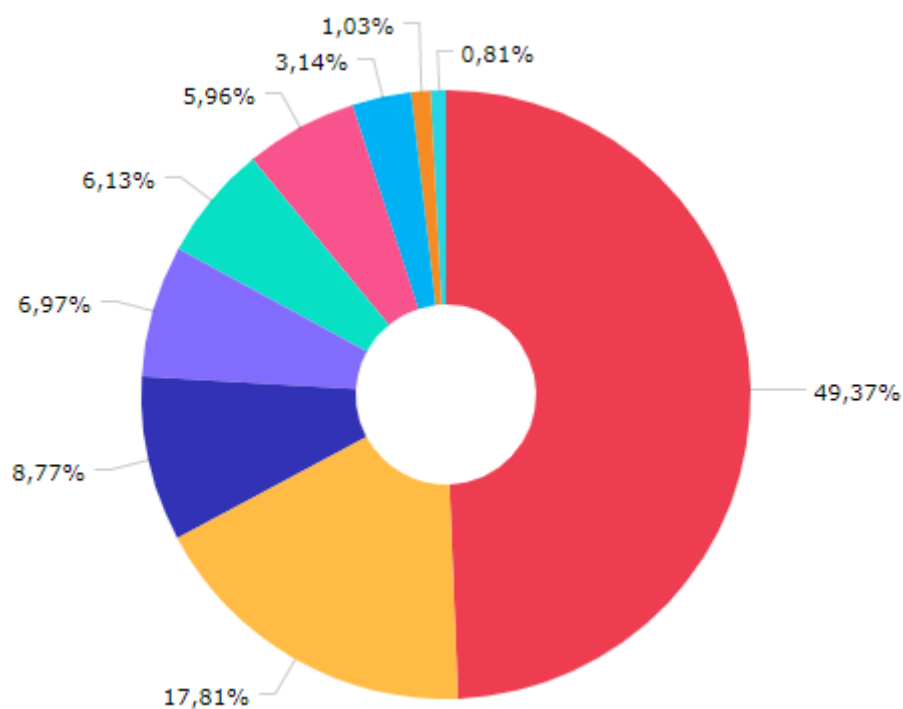
IPCA	5.391.534,14
IDKA IPCA 2 Anos	5.381.289,74
IMA-B	4.305.553,53
IMA-B 5+	3.154.674,13
Global BDRX	2.654.744,97
IDIV	2.110.999,40
SMLL	1.855.715,01
CDI	1.803.253,30
IRF-M	1.561.925,57
Ibovespa	1.196.037,32
IMA-B 5	538.700,67
Disponibilidades Financeiras	311.760,59



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60



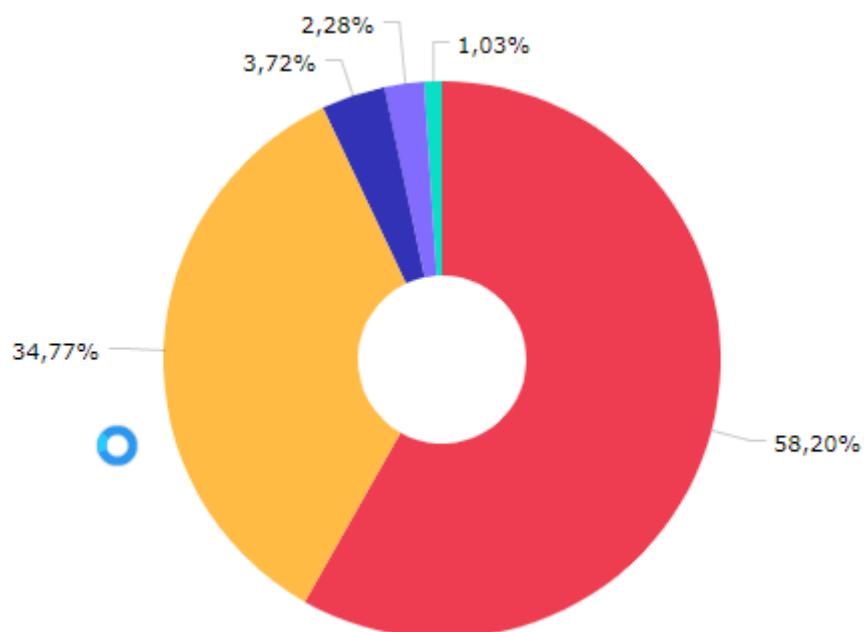
Renda Fixa Indexados	14.942.143,64
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.391.534,14
Ações Livre	2.654.744,97
Ações Dividendos	2.110.999,40
Ações Small Caps	1.855.715,01
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	1.803.253,30
Ações Indexados	951.563,16
Disponibilidades Financeiras	311.760,59
Fundos de Mono Ação	244.474,16



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60



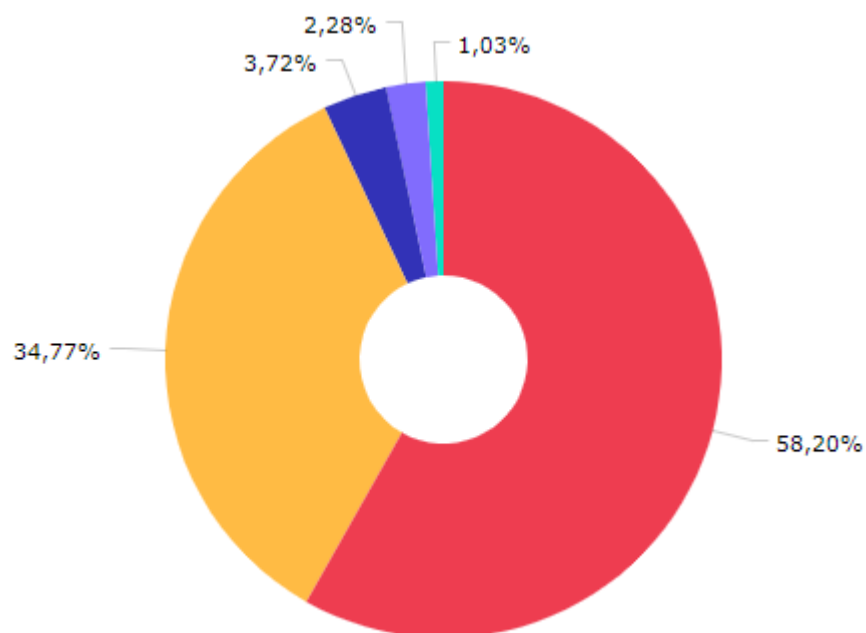
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.615.307,16
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.522.561,20
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.126.048,56
SANTANDERBRASIL GESTAO DE REC...	690.510,86
DISPONIBILIDADE: FINANCEIRA	311.760,59



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.615.307,16
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.522.561,20
BANCO BRADESCO S.A.	1.126.048,56
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	690.510,86
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	311.760,59



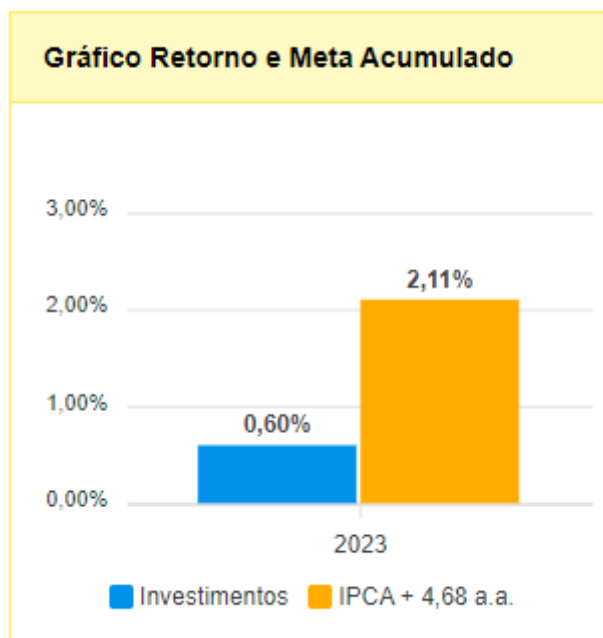
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	30.350.140,81	0,00	0,00	30.710.050,23	359.909,42	359.909,42	1,19% ▲	1,19%	0,93%	0,93%
Fevereiro	30.710.050,23	2.308.697,51	2.884.479,40	29.954.427,78	-177.840,56	182.068,86	-0,58% ▼	0,60%	1,17%	2,11%





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

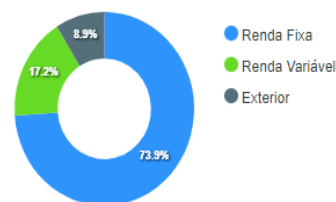
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	54,44%	13.787.925,99
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	16,70%	12.501.044,32
8° I - Fundos de Ações	30,00%	17,06%	3.917.104,78
9° III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,77%	371.873,87

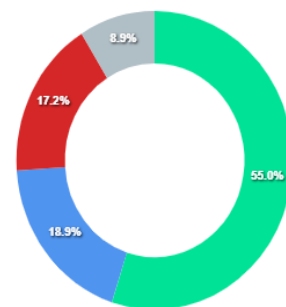
Governança (Pró Gestão)

[5/5](#) Não possui

Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

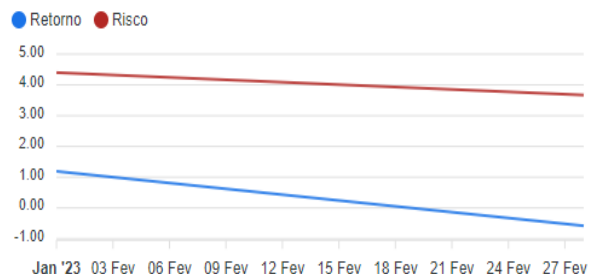
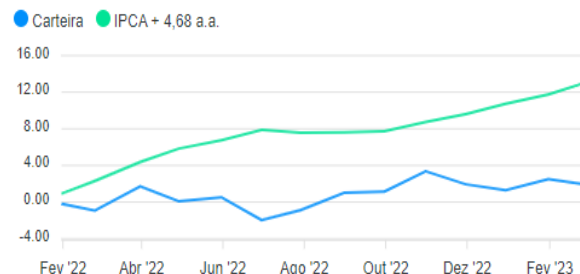


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

8. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	733.328,35	0,00	739.898,58	0,00	8.572,21	0,90% ▲	-
BB IDK 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.508.958,16	808.697,51	0,00	5.381.289,74	67.834,07	1,27% ▲	1,45%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	91.385,59	0,00	0,00	92.663,97	1.278,38	1,40% ▲	1,19%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.548.856,51	0,00	1.000.000,00	1.585.807,29	38.950,78	1,45% ▲	3,89%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	940.835,57	0,00	500.000,00	450.138,13	9.302,56	0,99% ▲	2,45%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.216.974,43	0,00	0,00	1.226.976,46	10.002,03	0,82% ▲	1,59%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	294.997,23	1.500.000,00	0,00	1.803.253,30	8.256,07	0,46% ▲	0,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.155.611,50	0,00	89.319,17	3.108.463,86	42.171,53	1,34% ▲	1,28%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	549.009,57	0,00	555.261,67	0,00	6.252,10	1,14% ▲	3,94%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.261.249,22	0,00	0,00	2.283.070,28	21.821,06	0,97% ▲	0,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.551.260,04	0,00	0,00	1.568.866,84	17.606,80	1,13% ▲	3,94%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	332.192,27	0,00	0,00	334.949,11	2.756,84	0,83% ▲	1,59%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.808.821,05	0,00	0,00	3.855.415,40	46.594,35	1,22% ▲	2,55%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	439.924,34	0,00	0,00	446.036,70	6.112,36	1,39% ▲	1,19%
	22.431.401,83	2.306.697,51	2.884.479,40	22.136.931,08	283.311,14	1,26%	1,76%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.279.597,51	0,00	0,00	2.110.999,40	-168.598,11	-7,40% ▼	8,34%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.076.795,40	0,00	0,00	1.855.715,01	-221.080,39	-10,65% ▼	8,80%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.027.884,01	0,00	0,00	951.563,16	-76.320,85	-7,43% ▼	8,57%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.903,79	0,00	0,00	244.474,16	-6.429,63	-2,56% ▼	18,27%
-	5.635.180,71	0,00	0,00	5.162.751,73	-472.428,98	-8,38%	9,02%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.128.148,98	0,00	0,00	1.126.048,56	-98,40	-0,01% ▼	8,15%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.517.320,73	0,00	0,00	1.528.696,41	11.375,68	0,75% ▲	9,98%
	2.643.467,69	0,00	0,00	2.654.744,97	11.277,28	0,43%	3,46%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: No encerramento do mês de fevereiro de 2023, a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 29.954.427,78 apresentando assim uma redução nominal de 1,30% em relação a carteira no valor R\$ 30.350.140,81 em 31/12/2022. **Rentabilidade da Carteira,** a rentabilidade nominal no mês de fevereiro foi de - 0,58% frente a uma meta atuarial de 0,60%, a rentabilidade da carteira anual foi de 0,60%, contra uma meta atuarial anual de 2,11%.

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 ainda 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 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo); As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

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 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 do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos; Como já dissemos, a euforia com o bom desempenho no primeiro mês do ano passou rápido, e a volatilidade voltou forte a exemplo do



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

que foi o ano de 2022. O segmento de renda fixa teve desempenho levemente superior ao mês de janeiro e além da rentabilidade positiva do CDI e títulos públicos, os fundos atrelados a inflação também tiveram um bom desempenho. Já a renda variável e os investimentos no exterior, na contramão do mês anterior, fecharam o mês com resultados desfavoráveis, seguindo os principais benchmarks dessa estratégia.

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 estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DE FEVEREIRO DE 2023.

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório, pelo Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal, que vai assinada pelos mesmo e o Comitê de Investimentos.

Taiaçu/SP, 30 de março de 2023.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA APA. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

FABIO APARECIDO LAURINDO MAXIMO
CONSELHO DELIBERATIVO

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL