



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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Maio 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

Seguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de forte resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	mai/23	abr/23	mar/23	fev/23	jan/23	dez/22	Ano*	12 meses**
Selic	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,12	5,37	13,48
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,12	5,37	13,48
CDB (1)	0,86	0,91	0,77	0,91	0,92	0,79	4,45	11,06
Poupança (2)	0,72	0,58	0,74	0,58	0,71	0,71	3,38	8,38
Poupança (3)	0,72	0,58	0,74	0,58	0,71	0,71	3,38	8,38
IRF-M	2,20	1,10	2,15	0,86	0,84	1,48	7,34	14,73
IMA-B	2,53	2,02	2,66	1,28	0,00	-0,19	8,76	10,47
IMA-B 5	0,57	0,90	1,52	1,41	1,40	0,94	5,93	9,45
IMA-B 5 *	4,13	3,03	3,73	1,17	-1,26	-1,19	11,16	11,30
IMA-S	1,21	0,86	1,15	0,96	1,15	1,11	5,44	13,72
Renda Variável								
Ibovespa	3,74	2,50	-2,91	-7,49	3,37	-2,45	-1,27	-2,71
Índice Small Cap	13,54	1,91	-1,73	-10,53	2,92	-3,01	4,71	-7,34
IBRX 50	2,92	1,65	-3,51	-7,54	3,38	-2,55	-3,51	-4,44
ISE	9,02	3,23	-1,22	-8,15	2,25	-4,37	4,41	-9,06
ICON	12,26	0,89	-5,96	-9,76	2,96	-5,29	-1,05	-15,80
IMCB	17,11	6,84	-0,70	-4,66	7,05	-3,97	26,81	19,29
IDIV	0,84	3,89	-2,02	-7,55	5,89	-1,61	0,48	-0,85
IFIX	5,43	3,52	-1,68	-0,47	-1,60	0,00	5,10	6,84



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

Iniciando pela economia local, o resultado de destaque no mês foi a divulgação do resultado do PIB, que avançou 1,9% no 1º trimestre do ano. O resultado veio bem acima das projeções do mercado que apontavam para um avanço de 1,2% e o grande responsável pelo resultado, veio da agropecuária devido a safra recorde. No lado oposto, o resultado ruim, ficou para o segmento de serviços, principalmente aos ligados a educação e saúde privada, que apresentaram recuo de 0,5%.

Porém, apesar do avanço do PIB, a produção industrial recuou em abril ante um avanço em março, apresentando uma queda de 0,6%, acima das projeções de mercado que eram de 0,2%. As maiores contribuições negativas foram queda de 9,9% na produção de máquinas e equipamentos, veículos com queda de 4,6% e produtos alimentícios com queda de 3,2%. As projeções futuras, apontam para a continuação da desaceleração da indústria, principalmente por uma demanda menor de consumo, devido aos patamares elevados de taxa de juros e dificuldade de obtenção de crédito.

O mercado de trabalho segue em recuperação, no mês de abril, o CAGED registrou a criação de 180 mil vagas de trabalho liquidas, após a criação de 202 mil vagas em março. Com isso a taxa de desemprego recuou de 8,3% para 8,1%.

Outro dado divulgado em maio, foi o resultado consolidado do setor público, e este número também surpreendeu, com o governo apresentando um superavit primário de R\$ 20,3 bi em abril. Este resultado foi superior as projeções do mercado que esperavam um número próximo de R\$ 16 bi. Tanto o governo central quanto os governos regionais tiveram resultados positivos, e na contramão as estatais fecharam no negativo em R\$ 602 mi.

O IPCA-15, que é considerado uma boa prévia para inflação, apresentou desaceleração de abril para maio, subindo 0,51%, abaixo das expectativas de mercado que eram de 0,64%, e menor que o avanço de abril que foi de 0,57%.

Por fim o último, o boletim Focus, divulgado em maio teve uma importante inversão em relação aos últimos boletins divulgados, com redução das expectativas de inflação para 2023 e 2024, aumento das expectativas para crescimento do PIB e redução das projeções para cambio em 2023 e 2024. Esses resultados podem auxiliar o Copom na tomada de decisão da redução da taxa básica de juros da economia brasileira.



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

	2023				2024				2025		2026	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	6,05	5,80	5,71	▼ (2)	4,18	4,13	4,13	= (1)	4,00	= (9)	4,00	= (10)
PIB (var. %)	1,00	1,20	1,26	▲ (3)	1,41	1,30	1,30	= (1)	1,70	= (2)	1,80	= (8)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,20	5,15	5,11	▼ (2)	5,25	5,20	5,17	▼ (1)	5,20	= (2)	5,25	▼ (2)
SELIC (% a.a.)	12,50	12,50	12,50	= (6)	10,00	10,00	10,00	= (15)	9,00	= (16)	9,00	▲ (1)

Boletim FOCU 05/2023

No campo político, o governo segue com dificuldades na articulação junto ao congresso, inclusive com desabafo público do presidente da câmara dos deputados, Arthur Lira. Essa dificuldade além de já ter representado derrotas importantes para o governo, pode trazer dificuldades e acabar comprometendo o resultado das próximas votações que são pontos de extremo interesse para implementação das medidas planejadas pelo planalto.

Falando sobre as economias globais, os EUA, dados divulgados no mês de maio, reforçam a resiliência da atividade econômica americana. As vendas a varejo apresentaram crescimento 0,4%. Dos 13 setores que compõe o indicador, 7 apresentaram elevação, demonstrando que o consumo de maneira geral segue elevado, mesmo com as recentes elevações na taxa básica de juros americana.

Por falar em juros, a ata do FOMC, o equivalente ao COPOM aqui no Brasil, destacou que a inflação segue em patamares inaceitáveis apesar do menor índice em relação aos meses anteriores. Os membros do FOMC, destacaram que a desaceleração do núcleo está mais lenta que o esperado. E que a elevação da taxa na próxima reunião no mês de junho, dependerá da evolução dos indicadores. Apesar de alguns analistas projetarem a manutenção da taxa de juros o mais provável é que o FED faça uma nova elevação de 0,25%, para o intervalo de 5,00% e 5,25%.

A criação de vagas de emprego segue forte, com a geração de 339 mil novos postos de trabalho contra uma projeção de 195 mil novas vagas, com destaque para os setores de educação e saúde, com isso a taxa de desemprego ficou em 3,7% no mês de maio. O mercado de trabalho forte, reforça a aposta de nova elevação na taxa de juros.

Na Europa, a inflação diminuiu mais que o esperado em maio, chegando ao acumulado de 12 meses em 6,1% ante os 7% acumulados no mês anterior. Apesar da redução, os dados ainda permanecem



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

em níveis elevados, reforçando a necessidade de novas altas na taxa de juros básicas da economia europeia.

Por fim na China, os dados divulgados durante o mês de maio, apontam para um crescimento menor que o projetado nas últimas cartas. O principal ponto de dúvida é com relação ao setor imobiliário residencial, cuja vendas seguem recuando.

O PMI do setor de manufatura, caiu de 49,2 para 48,8 e o indicador que considera a construção apresentou recuo de 56,4 para 54,5, em comparação ao mês de abril.

O crescimento da economia global, com os dados divulgados durante o mês de maio, segue fortalecidos pelo setor de serviços, mas demonstra que o setor industrial está em desaceleração, impactado pelas políticas monetárias restritivas que foram adotadas pelas principais economias ao redor do mundo, aliado a uma demanda menor que o esperado da economia chinesa.

	mai/23	abr/23	mar/23	fev/23	jan/23	dez/22	
Zona do Euro							
PMI Composto	53,3	54,1	53,7	52,0	50,3	49,3	
PMI Industrial	44,6	45,8	47,3	48,5	48,8	47,8	Maior contração da indústria em três anos.
PMI Serviços	55,9	56,2	55,0	52,7	50,8	49,8	
Alemanha							
PMI Composto	54,3	54,2	52,6	50,7	49,9	nd	
PMI Industrial	42,9	44,5	44,7	46,3	47,3	47,0	Maior contração da indústria desde maio de 2020.
PMI Serviços	57,8	56,0	53,7	50,9	50,7	49,2	
Reino Unido							
PMI Composto	53,9	54,9	52,2	53,1	48,5	49,0	
PMI Indústria	46,9	47,8	47,9	49,3	47,0	45,3	Maior contração da indústria em cinco meses
PMI Serviços	55,1	55,9	52,9	53,5	48,7	49,9	
EUA							
PMI Composto	54,5	53,4	52,3	50,1	46,8	45,0	
PM Industrial	48,5	50,2	49,2	47,3	46,9	46,2	Maior contração da indústria em três meses
PMI Serviços	55,1	53,6	52,6	50,6	46,8	44,7	

Como temos reforçado nas cartas anteriores, é imprescindível a manutenção de uma carteira diversificada nos investimentos para colher bons resultados em um cenário que, apesar de menor volatilidade, segue muito desafiador. A inflação segue persistente, o que ainda exigirá alguns esforços adicionais no aperto monetário nas principais economias globais.

Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Acreditamos existir ainda mais espaço para fechamento de curva de juros, visto que o arcabouço fiscal que foi para aprovação no senado é mais rígido que o proposto pelo governo.



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

IMA - Índices de Mercado Anbima

Em 31/05/23

Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	14.154,82568	0,04	1,14	5,42	13,53
IRF-M 1+**	18.262,78167	0,03	2,85	8,54	15,84
IRF-M	16.531,04132	0,04	2,20	7,34	14,73
IMA-B 5***	8.480,62608	0,00	0,57	5,93	9,45
IMA-B 5+****	10.815,42809	-0,03	4,13	11,16	11,30
IMA-B	9.284,77246	-0,02	2,53	8,76	10,47
IMA-S	5.949,99452	0,06	1,21	5,44	13,72
IMA-Geral	7.394,39262	0,03	1,77	6,78	12,55

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. * Prazo menor ou igual a 1 ano ** Prazo maior que 1 ano *** Prazo menor ou igual a 5 anos **** Prazo maior que 5 anos

3. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E RESOLUÇÃO.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PLR\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.513.997,08	17,10%	7.232.116.284,73	0,08%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	95.483,01	0,30%	5.889.025.714,56	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.762.336,35	5,47%	858.178.470,48	0,21%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	483.233,54	1,50%	5.943.377.738,88	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.294.033,78	4,01%	4.005.393.558,18	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.163.912,85	9,81%	3.478.619.664,42	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.741.347,62	5,40%	1.104.911.445,71	0,16%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.735.128,23	8,48%	1.188.587.228,81	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	459.249,08	1,42%	1.154.899.961,98	0,04%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.884.780,89	5,85%	15.420.425.695,62	0,01%	7º III a
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	571.082,46	1,77%	10.755.374.461,98	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.144.316,85	12,85%	1.285.571.591,84	0,33%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.185.333,34	6,78%	558.574.895,55	0,39%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.124.143,17	6,59%	308.948.964,38	0,69%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	980.668,74	3,04%	410.462.247,08	0,24%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	271.383,18	0,84%	92.065.208,50	0,29%	8º I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.175.237,70	3,64%	118.523.023,59	0,99%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.658.103,55	5,14%	2.053.133.646,70	0,08%	9º III

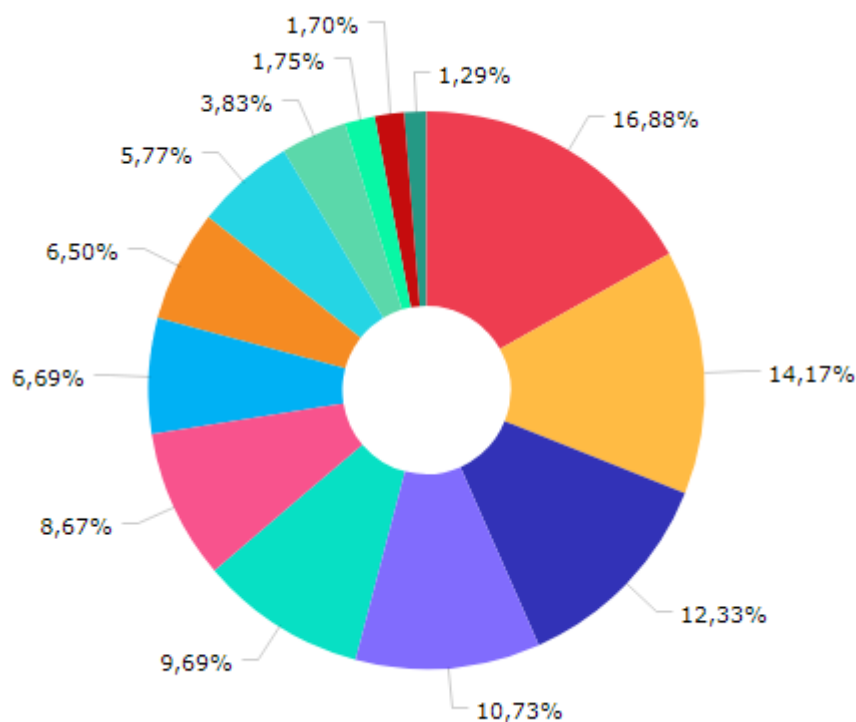


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



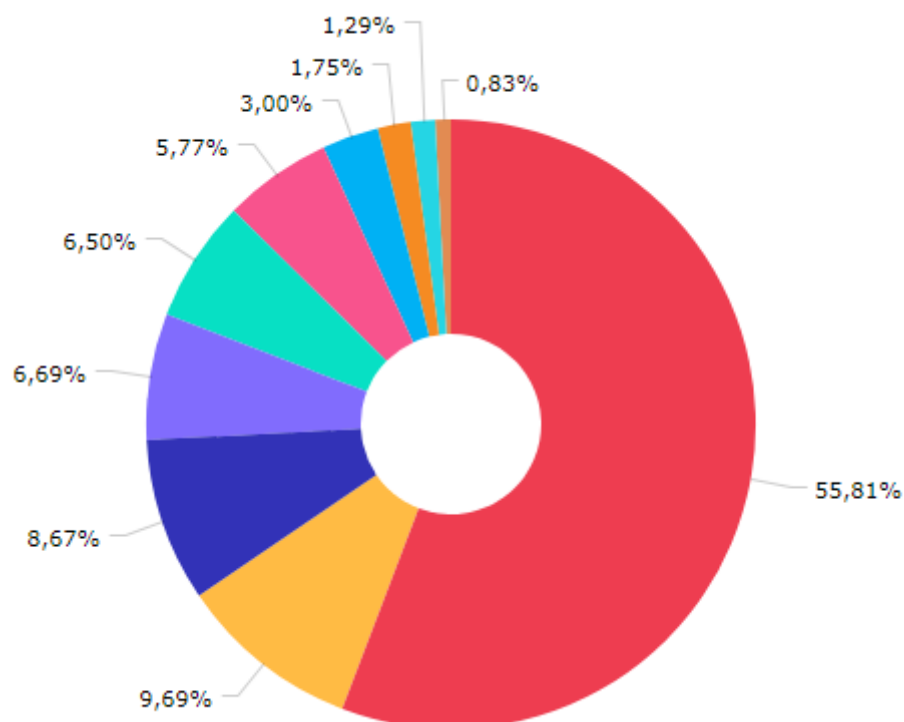
IDKA IPCA 2 Anos	5.513.997,08
IMA-B	4.627.550,39
IRF-M	4.029.162,01
IMA-B 5+	3.503.683,97
IPCA	3.163.912,85
Global BDRX	2.833.341,25
IDIV	2.185.333,34
SMLL	2.124.143,17
CDI	1.884.780,89
Ibovespa	1.252.051,92
Selic	571.082,46
IMA-B 5	554.712,09
Disponibilidades Financeiras	421.360,34



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



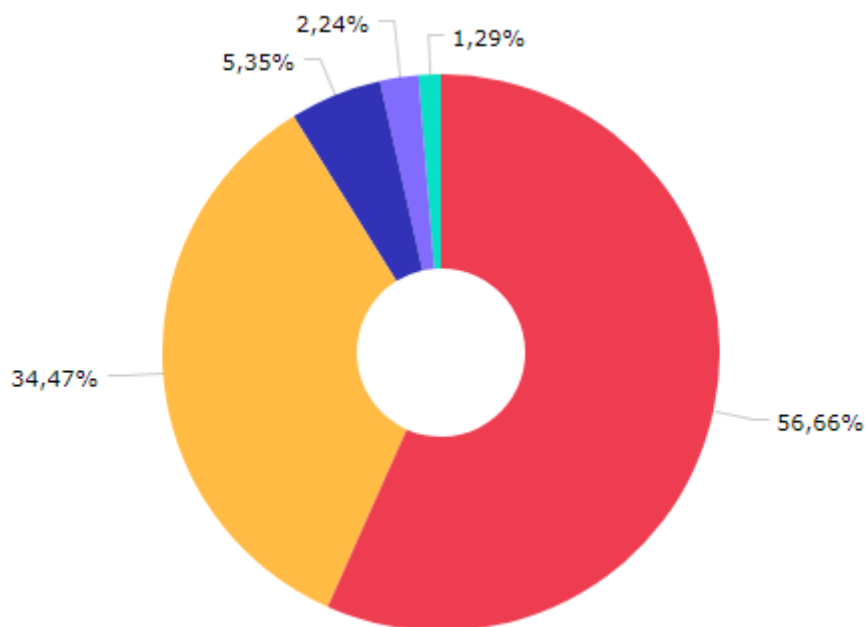
Renda Fixa Indexados	18.229.105,54
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.163.912,85
Ações Livre	2.833.341,25
Ações Dividendos	2.185.333,34
Ações Small Caps	2.124.143,17
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	1.884.780,89
Ações Indexados	980.668,74
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	571.082,46
Disponibilidades Financeiras	421.360,34
Fundos de Mono Ação	271.383,18



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



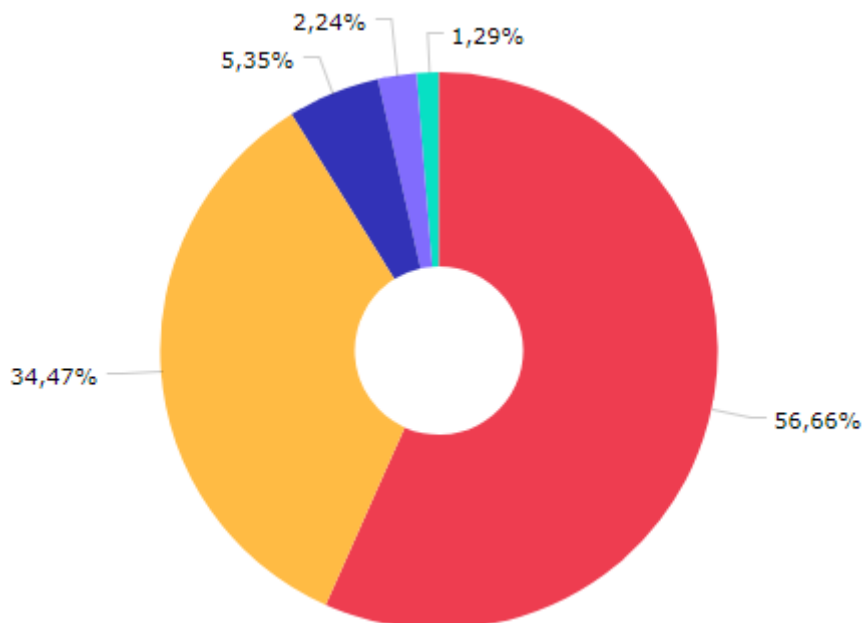
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	18.507.234,01
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.259.564,99
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.746.320,16
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	730.632,26
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	421.360,34



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...	18.507.234,01
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.259.564,99
BANCO BRADESCO S.A.	1.746.320,16
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	730.632,26
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	421.360,34



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

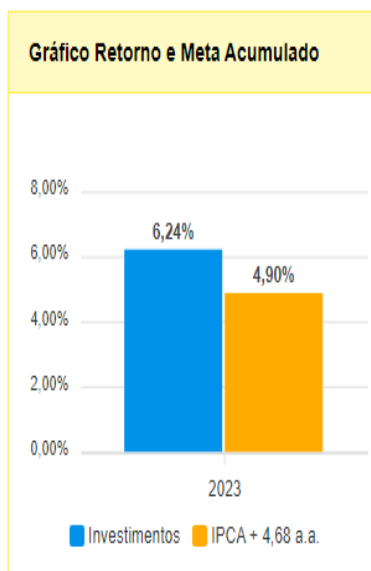
Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

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 %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	30.350.140,81	0,00	0,00	30.710.050,23	359.909,42	359.909,42	1,18% ▲	1,18%	0,93%	0,93%	127,96%	4,40%
Fevereiro	30.710.050,23	2.306.697,51	2.884.479,40	29.954.427,78	-177.840,56	182.068,86	-0,58% ▼	0,60%	1,17%	2,11%	28,44%	3,67%
Março	29.954.427,78	577.781,89	0,00	30.901.133,23	368.923,56	550.992,42	1,21% ▲	1,82%	1,13%	3,27%	55,86%	3,13%
Abril	30.901.133,23	2.097.776,10	2.330.922,38	31.114.978,27	446.991,32	997.983,74	1,45% ▲	3,29%	0,94%	4,24%	77,59%	3,38%
Maio	31.114.978,27	233.109,87	0,00	32.243.751,42	895.663,28	1.893.647,02	2,86% ▲	6,24%	0,63%	4,90%	127,35%	3,03%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	550.992,42	1,82%	3,27%





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

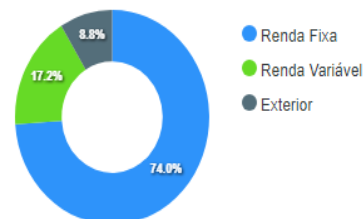
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	52,80% 17.248.701,54	47,20% 15.416.410,22
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	20,21% 6.600.180,20	39,79% 12.998.886,86
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,03% 5.561.528,43	12,97% 4.238.005,10
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,67% 2.833.341,25	1,33% 433.169,93

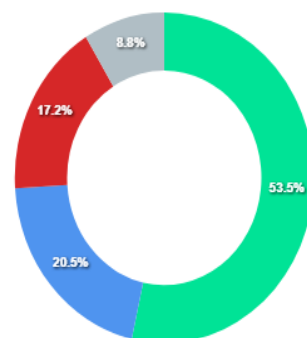
Governança (Pró Gestão)

[5/5](#) Não possui

Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

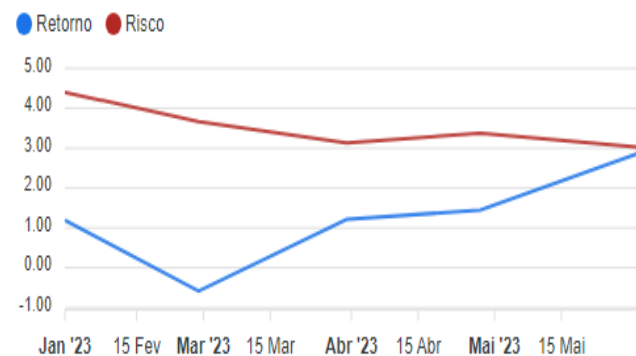
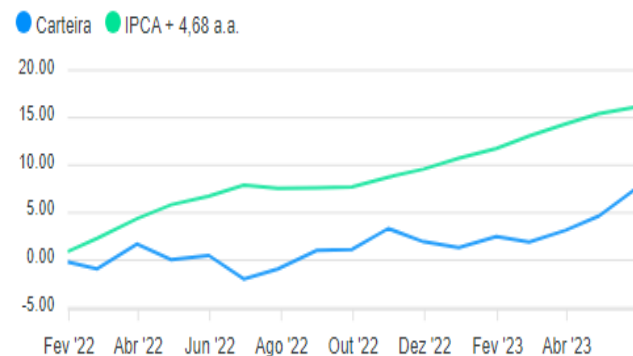


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade





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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.492.841,35	0,00	0,00	5.513.997,08	21.355,73	0,39% ▲	0,68%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	94.883,33	0,00	0,00	95.463,01	579,68	0,61% ▲	0,68%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.692.632,28	0,00	0,00	1.762.336,35	69.704,07	4,12% ▲	2,42%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	471.087,93	0,00	0,00	483.233,54	12.135,61	2,58% ▲	1,51%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.266.495,14	0,00	0,00	1.294.033,78	27.538,64	2,17% ▲	0,80%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.863.334,92	0,00	0,00	1.884.780,89	21.445,97	1,15% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.164.197,32	0,00	0,00	3.163.912,85	-284,47	-0,01% ▼	0,51%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	564.802,98	0,00	0,00	571.082,46	6.279,48	1,11% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.674.617,21	0,00	0,00	1.741.347,62	66.730,41	3,98% ▲	2,29%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.443.526,08	233.109,87	0,00	2.735.128,23	58.492,28	2,19% ▲	0,81%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.040.358,13	0,00	0,00	4.144.316,85	103.958,72	2,57% ▲	1,51%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	458.898,75	0,00	0,00	459.249,08	2.552,33	0,56% ▲	0,67%
	23.225.283,42	233.109,87	0,00	23.848.881,74	390.488,45	1,66%	1,02%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.135.646,13	0,00	0,00	2.185.333,34	49.687,21	2,33% ▲	7,03%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.850.800,82	0,00	0,00	2.124.143,17	273.342,35	14,77% ▲	11,38%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	946.736,70	0,00	0,00	980.668,74	33.932,04	3,58% ▲	7,96%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.251,04	0,00	0,00	271.383,18	21.132,14	8,44% ▲	13,51%
-	5.183.434,69	0,00	0,00	5.561.528,43	378.093,74	7,29%	9,17%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.139.127,61	0,00	0,00	1.175.237,70	36.110,09	3,17% ▲	7,45%
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.567.132,55	0,00	0,00	1.658.103,55	90.971,00	5,80% ▲	8,28%
	2.706.260,16	0,00	0,00	2.833.341,25	127.081,09	4,70%	3,09%



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 maio de 2023, a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 32.243.751,42 apresentando assim aumento nominal de 6,24% em relação a carteira no valor de R\$ 30.350.140,81 em 31/12/2022. **Rentabilidade da Carteira**, a rentabilidade nominal no mês de maio foi de 2,86% frente a uma meta atuarial de 0,63%, a rentabilidade da carteira no exercício de 2023 foi de 6,24%, contra uma meta atuarial anual de 4,90%. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.693/2021.

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: Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Destacamos os fundos de investimentos atrelados ao CDI, que apresentaram bons retornos, dados os níveis inflacionários atuais, assim como os fundos IMA que por terem carteiras formadas por maior número de vértices, tem maior chance de capturar nos retornos ao longo de toda a curva de juros. Os segmentos de renda variável, investimentos



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

no exterior e investimentos estruturados se mantem atrativos devido a redução da volatilidade geral observada nos mercados.

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 MAIO 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 pelo Comitê de Investimentos.

Taiacu/SP, 29 de junho de 2023.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA APA. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL