



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

1º Trimestre e Março de 2024

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

O mês de março, apesar de apresentar retorno negativo em alguns ativos, foi mais mês um de retorno positivo para as carteiras de investimentos. Os fundos atrelados a índices de renda fixa fecharam positivos, com exceção dos fundos ligados à inflação mais longa. No segmento de renda variável, houve resultados mistos, com boa alta nos ativos ligados ao índice Small Caps, mas retorno negativo para a maioria dos fundos ligados ao Ibovespa. Por fim, os ativos ligados aos investimentos no exterior fecharam com bons resultados mais uma vez e têm sido o principal retorno dos investimentos em 2024.



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	Mês						Acumulado	
	abr/24	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	out/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,83	0,80	0,97	0,89	0,92	1,00	2,62	12,35
CDI	0,83	0,80	0,97	0,89	0,92	1,00	2,62	12,35
CDB (1)	0,75	0,75	0,78	0,85	0,98	0,99	2,30	10,72
Poupança (2)	0,53	0,51	0,59	0,57	0,58	0,61	1,64	7,60
Poupança (3)	0,53	0,51	0,59	0,57	0,58	0,61	1,64	7,60
IRF-M	0,54	0,46	0,67	1,48	2,47	0,37	1,68	14,03
IMA-B	0,08	0,55	-0,45	2,75	2,62	-0,66	0,18	11,81
IMA-B 5	0,77	0,59	0,68	1,46	1,80	-0,31	2,06	9,62
IMA-B 5 +	-0,55	0,51	-1,47	3,94	3,39	-0,98	-1,51	13,38
IMA-5	0,86	0,82	0,99	0,92	0,91	0,96	2,89	12,58
Renda Variável								
Ibovespa	-0,71	0,99	-4,79	5,38	12,54	-2,94	-4,53	25,74
Índice Small Cap	2,15	0,47	-6,55	7,05	12,46	-7,40	-4,09	24,13
IBRX 50	-0,81	0,91	-4,15	5,31	12,01	-2,99	-4,06	24,88
ISE	1,21	1,99	-4,96	6,04	15,06	-6,61	-1,90	26,03
ICON	1,26	0,09	-8,33	5,98	16,33	-8,90	-7,10	13,75
IMOB	1,10	1,27	-8,46	8,69	14,85	-6,09	-6,28	41,74
IDIV	-1,20	0,91	-3,51	6,90	10,70	-3,15	-3,81	27,20
IFIX	1,43	0,79	0,67	4,25	0,66	-1,97	2,92	23,44

Abrindo a carta pelo Brasil, a inflação de fevereiro apresentou aceleração subindo 0,83%, número acima das expectativas do mercado, a grande contribuição para este índice veio do reajuste do setor de educação com aumento de 4,98%, seguido de bebidas 1,38%. Por outro lado, a maior queda veio do setor de entretenimento com queda de 4,5%.

Já a prévia da inflação de março, o IPCA-15, apresentou uma variação de 0,36%, um valor acima das expectativas de mercado que estavam em 0,30%. A grande contribuição para essa alta veio do segmento de bebidas, com uma variação de 0,91%. Por outro lado, as passagens aéreas apresentaram uma queda de 9,1%. Esse número veio bem diferente das projeções para este segmento, que apontavam para uma queda de 20%.

Com relação à produção industrial, o PIM apresentou resultado negativo pelo quarto mês consecutivo em comparação ao mês anterior. O pior desempenho neste mês veio da indústria extrativista, que teve uma redução de 6,3%, seguida pelos produtos alimentícios, com redução de 5,0% e vestuário, com -6,4%. Por outro lado, houve elevação na produção de produtos químicos, com crescimento de 7,9% e equipamentos de informática, com crescimento de 13,7%.



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



Outro dado divulgado no mês de março que surpreendeu o mercado foram os dados sobre o mercado de trabalho. Os números apresentados indicam que o mercado ainda está bastante aquecido. No mês, foram criadas 306 mil vagas de emprego formal, número superior às previsões do mercado, que estavam em 236 mil. A taxa de desemprego ficou em 7,8%, representando uma queda de 0,2 pp em relação ao período anterior. O resultado das contas do governo no mês de fevereiro foi negativo em R\$ 58,4 bilhões, diferente dos dados apresentados em janeiro e retratados em nossa carta passada. Apesar do resultado negativo, o mercado já esperava por ele. Mesmo com o grande avanço das receitas impulsionadas pelos impostos de renda e COFINS, o úmero foi impactado pelo grande pagamento de precatórios. No acumulado de 12 meses, o governo brasileiro apresenta um déficit acumulado de R\$ 252 bilhões, um número bastante distante do prometido como limite inferior da meta do governo, que é de R\$ 29 bilhões no período anterior. Conforme esperado pelo mercado, na última reunião do COPOM - Comitê de Política Monetária do Banco Central - reduziu-se a taxa básica de juros da economia brasileira em 0,50 p.p., chegando agora a Selic a 10,75% ao ano.

Em seu comunicado, o COPOM deixou claro que realizará mais um corte da mesma magnitude na próxima reunião, mas retirou a indicação de continuidade do ritmo de corte, como vinha fazendo nas últimas reuniões. Ressaltou-se a persistência da pressão inflacionária, vinda principalmente do setor de serviços.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no início de abril trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 3,75%, resultado levemente inferior ao projetado no



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

mês anterior. O boletim Focus também apresentou uma melhoria no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 1,89%, superior à última carta divulgada. Por fim, em relação ao câmbio, as previsões do mercado tiveram uma ligeira alta em relação às divulgadas no mês anterior.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

28 de março de 2024

	2024				2025				2026		2027	
	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 (%)	3,76	3,75	3,75	= (1)	3,51	3,51	3,51	= (1)	3,50	= (39)	3,50	= (39)
PIB (var. %)	1,77	1,85	1,89	▲ (7)	2,00	2,00	2,00	= (16)	2,00	= (34)	2,00	= (36)
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,93	4,95	4,95	= (2)	5,00	5,00	5,00	= (12)	5,04	▲ (1)	5,07	= (1)
SELIC (% a.a.)	9,00	9,00	9,00	= (14)	8,50	8,50	8,50	= (17)	8,50	= (35)	8,50	= (34)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Na economia norte americana, o relatório de emprego com dados referente a fevereiro, mostra que o mercado segue muito forte, mas apresentando sinais de arrefecimento. O índice registrou a criação de 275 mil postos de trabalho. Já com relação a massa salarial, o indicador apontou para um avanço de 0,1% na margem, número inferior ao esperado do mercado que fixavam avanço de 0,2%.

Em relação a inflação, o índice não trouxe grandes mudanças em relação ao visto no mês anterior. O CPI fechou em alta de 0,4%, dentro do esperado pelo mercado. No acumulado de 12 meses, o índice atingiu 3,8% ante ao 3,9% atingido no mês anterior.

No que tange aos juros, o FED, manteve a taxa em 5,25% -5,50% em linha com as expectativas de mercado. Em seu comunicado, reforçou que a economia norte-americana segue apresentando dados fortes e o mercado de trabalho resiliente. Reforçou que a inflação, apesar de em trajetória de queda, ainda segue em patamares elevados e destacou que o início de um ciclo de queda na taxa de juros só será iniciado, quando o FED tiver certeza que o índice inflacionário está convergindo para a meta de 2%. Em sua entrevista pós reunião, Jerome Powell, destacou que a precipitação no corte de juros pode jogar fora todo o trabalho realizado até o momento.

A balança comercial chinesa apresentou uma surpresa positiva no primeiro bimestre. As exportações cresceram 7,1% em relação ao mesmo período do ano passado, acima do esperado pelo



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

mercado que indicavam crescimento de 1,9%. Por outro lado, as importações apresentaram crescimento no período de 3,5%, também acima do esperado.

Já a atividade econômica na China, apresentou dados mistos. A produção industrial apresentou crescimento de 7,0% em relação ao mesmo período do ano passado, já o setor imobiliário segue tendo um desempenho fraco, com queda de 32,7% nas vendas em relação ao mesmo período do ano anterior. Assim como falamos nas cartas anteriores, a economia chinesa necessitará de estímulos do governo principalmente em relação ao setor imobiliário para apresentar um crescimento mais sustentável.

Fechando o assunto sobre a economia global, e falando especificamente sobre a Europa, o BCE manteve a taxa de juros em 4,0%, dentro do esperado pelo mercado. Em seu comunicado, reforçou que está mais confiante na convergência da inflação para próxima da meta e na redução da pressão inflacionária. Em entrevista Cristine Lagarde, presidente do BCE, destacou que a queda de juros não foi pautada nesta reunião, mas entende que será pauta das próximas reuniões.

A inflação anual da Zona do Euro, recua para 2,4% em março, número 0,2% inferior ao registrado no período anterior reforçando ao que foi apresentada na reunião do Banco Central Europeu.

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.093.100,85	3,07%	5.882.975.876,88	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.423.543,16	3,99%	4.229.973.113,40	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.269.026,07	9,17%	3.594.188.246,07	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	347.888,86	0,98%	1.366.454.531,98	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.126.697,05	14,39%	2.457.483.202,76	0,21%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	495.104,88	1,39%	1.269.573.693,69	0,04%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	206.801,61	0,58%	4.354.660.093,34	0,00%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.610.727,59	10,13%	914.490.517,61	0,39%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.071.763,81	17,04%	16.880.564.075,44	0,04%	7º III a
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.870.851,77	5,25%	10.615.308.701,07	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.536.988,73	7,12%	16.216.695.874,70	0,02%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.359.885,24	6,62%	1.280.284.121,42	0,18%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.554.947,09	7,17%	576.527.415,79	0,44%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.265.962,89	6,36%	321.295.185,41	0,71%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.156.811,26	3,25%	403.708.829,62	0,29%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	387.488,23	1,09%	104.813.751,52	0,37%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	856.683,04	2,40%	2.280.222.056,45	0,04%	9º III

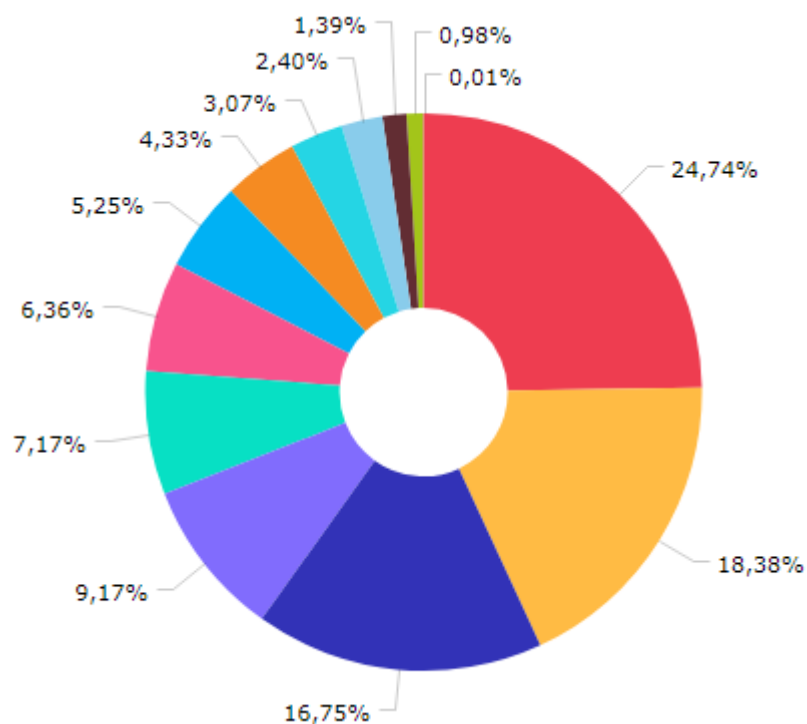


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



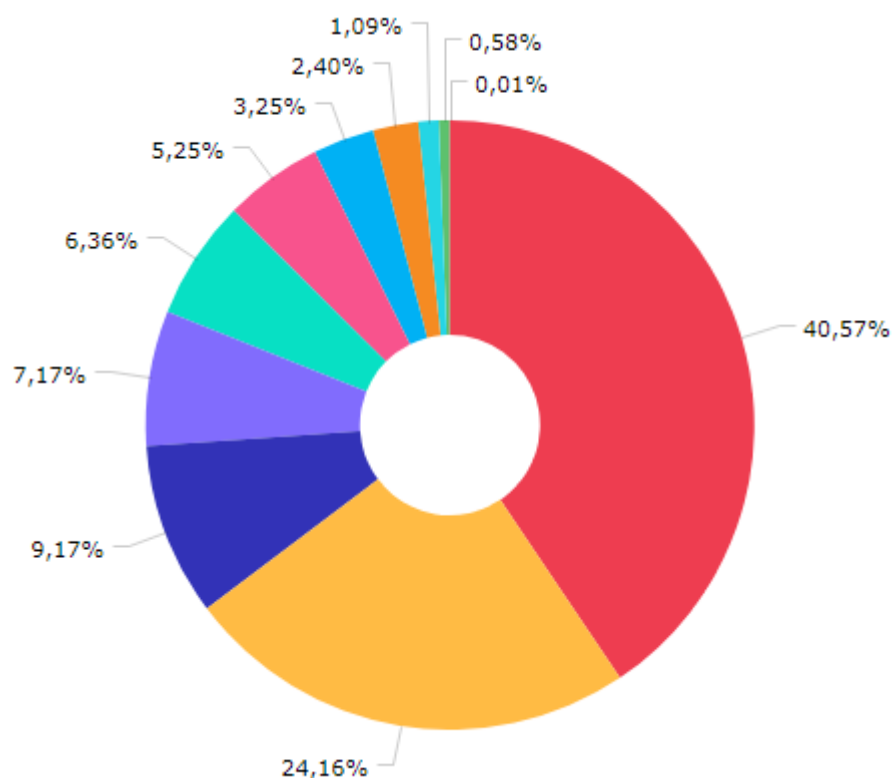
CDI	8.815.554,15
IRF-M	6.550.240,21
IMA-B	5.970.612,83
IPCA	3.269.026,07
IDIV	2.554.947,09
SMLL	2.265.962,89
Selic	1.870.851,77
Ibovespa	1.544.299,49
IDKA IPCA 2 Anos	1.093.100,85
Global BDRX	856.663,04
IMA-B 5	495.104,88
IMA-B 5+	347.886,66
Disponibilidades Financeiras	3.064,52



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



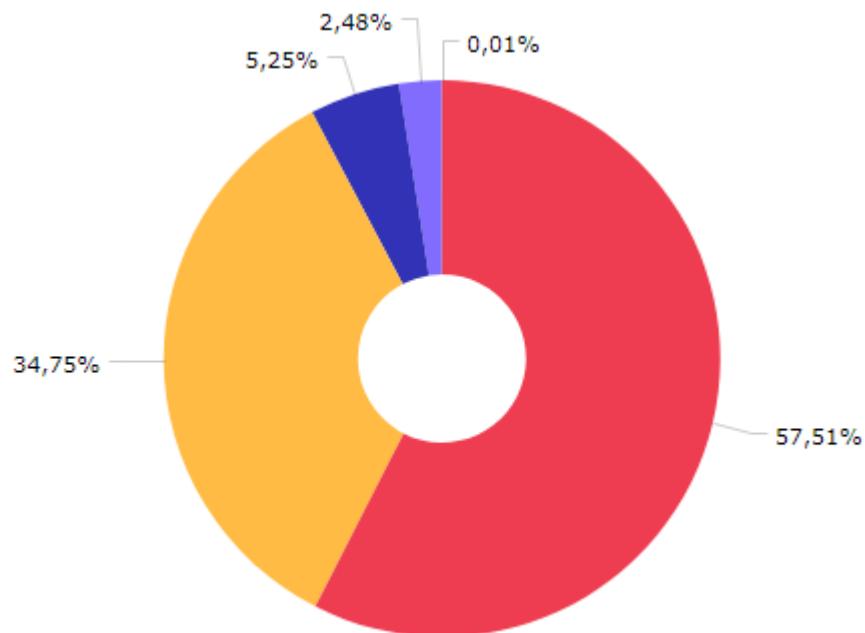
Renda Fixa Indexados	14.456.945,43
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	8.608.752,54
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.269.026,07
Ações Dividendos	2.554.947,09
Ações Small Caps	2.265.962,89
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.870.851,77
Ações Indexados	1.156.811,26
Ações Livre	856.663,04
Fundos de Mono Ação	387.488,23
Renda Fixa Simples	206.801,61
Disponibilidades Financeiras	3.064,52



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



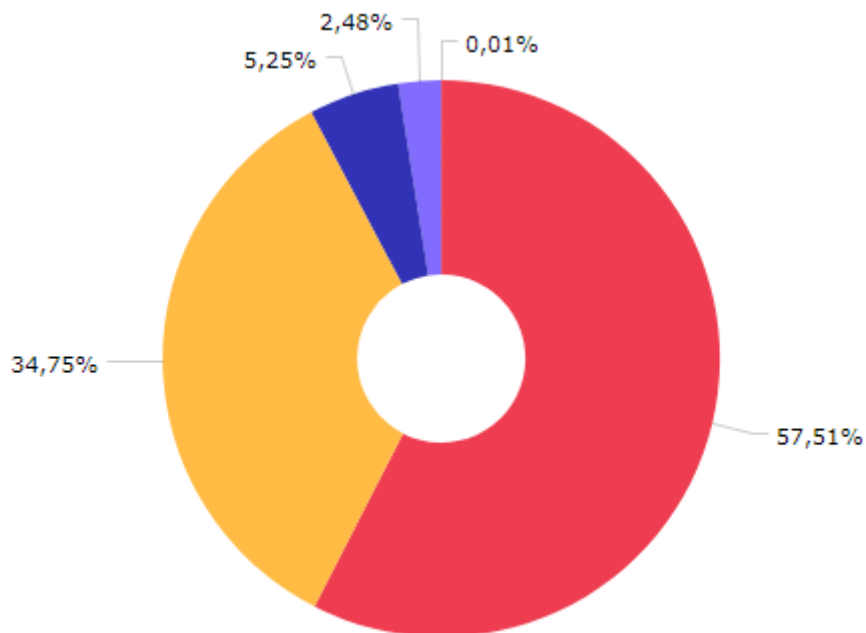
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.495.873,07
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.384.931,98
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.870.851,77
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	882.593,11
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	3.064,52



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



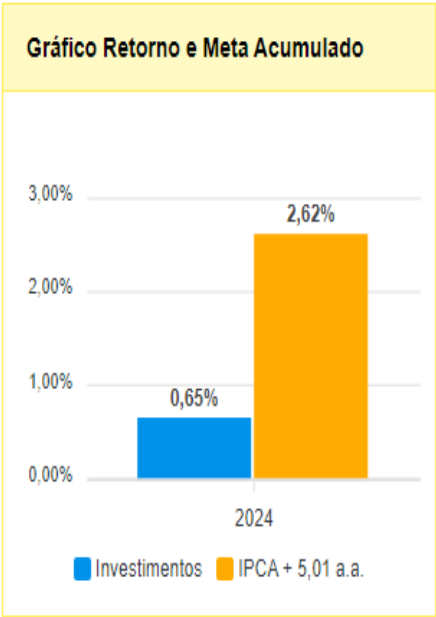
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.495.873,07
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.384.931,98
BANCO BRADESCO S.A.	1.870.851,77
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	882.593,11
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	3.064,52



5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	35.405.190,32	0,00	0,00	35.177.405,81	-227.784,51	-227.784,51	-0,64% ▼	-0,64%	0,85%	0,85%
Fevereiro	35.177.405,81	6.125.933,89	6.125.933,89	35.461.311,30	283.905,49	56.120,98	0,81% ▲	0,16%	1,20%	2,06%
Março	35.461.311,30	0,00	0,00	35.634.249,93	172.938,63	229.059,61	0,49% ▲	0,65%	0,55%	2,62%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	229.059,61	0,65%	2,62%





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

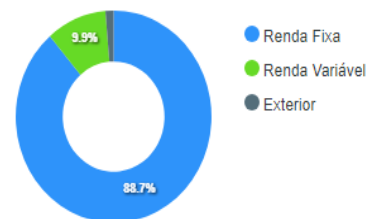
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	32,99%	11.755.358,67 67,01%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	32,99%	11.755.358,67 67,01%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	46,74%	16.657.018,75 13,26%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	46,74%	16.657.018,75 13,26%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,86%	6.365.209,47 12,14%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,40%	856.663,04 7,60%

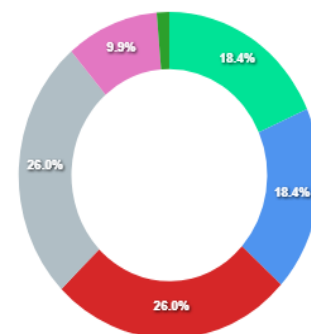
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

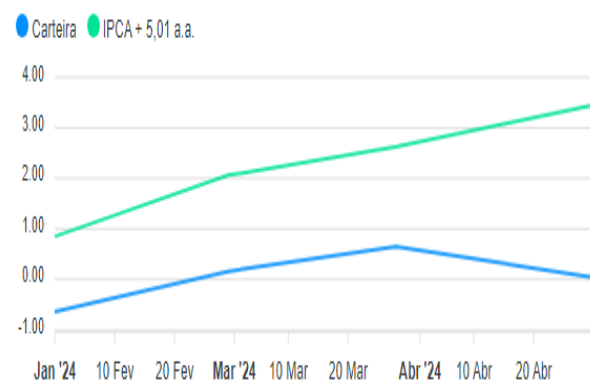
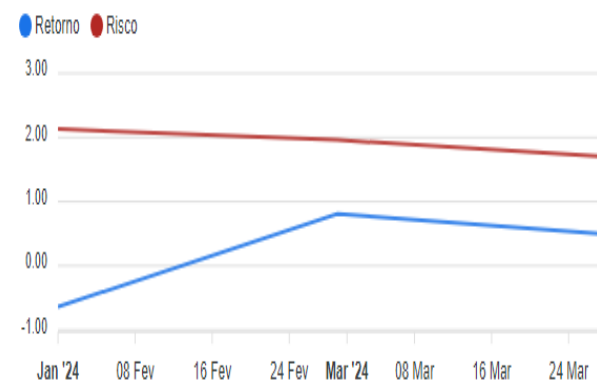


Gráfico Risco x Retorno

Gráfico Risco x Retorno





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

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	205.253,20	0,00	0,00	206.801,81	1.548,41	0,75% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.083.602,76	0,00	0,00	1.093.100,85	9.498,09	0,88% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.809.163,55	0,00	0,00	3.810.727,59	1.564,04	0,04% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.416.412,15	0,00	0,00	1.423.543,16	7.131,01	0,50% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.020.421,38	0,00	0,00	6.071.763,81	51.342,43	0,85% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.239.306,81	0,00	0,00	3.269.026,07	29.719,26	0,92% ▲
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.855.833,23	0,00	0,00	1.870.851,77	15.018,54	0,81% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.515.145,85	0,00	0,00	2.536.988,73	21.842,88	0,87% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	349.842,75	0,00	0,00	347.886,66	-1.956,09	-0,56% ▼
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.101.186,55	0,00	0,00	5.126.697,05	25.510,50	0,50% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.357.509,08	0,00	0,00	2.359.885,24	2.376,16	0,10% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	491.416,09	0,00	0,00	495.104,88	3.688,79	0,75% ▲
	28.245.093,40	0,00	0,00	28.412.377,42	167.284,02	0,59%
RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.580.100,51	0,00	0,00	2.554.947,09	-25.153,42	-0,97% ▼
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.226.282,21	0,00	0,00	2.265.962,89	39.680,68	1,78% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.165.023,56	0,00	0,00	1.156.811,26	-8.212,30	-0,70% ▼
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	416.940,97	0,00	0,00	387.488,23	-29.452,74	-7,06% ▼
-	6.388.347,25	0,00	0,00	6.365.209,47	-23.137,78	-0,36%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	827.870,65	0,00	0,00	856.663,04	28.792,39	3,48% ▲
	827.870,65	0,00	0,00	856.663,04	28.792,39	3,48%



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 primeiro Trimestre de 2024, e no mês de março de 2024 carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 35.634.249,93, apresentando assim um acréscimo nominal de 0,65% em relação a carteira no valor R\$ 30.405.190,32 em 31/12/2023.

Rentabilidade da Carteira, no primeiro Trimestre de 2024 carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 0,65%, contra uma meta a atuarial no mês (IPCA + 5,01% a.a.) de 2,62%, no mês de março carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 0,49%, contra uma meta a atuarial no mês (IPCA + 5,01% a.a.) de 0,55%. 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 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, 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 da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.



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

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 investimentos 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 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, ficou orientado pelo Comitê de Investimentos, e aprovado pelo Conselho Deliberativo, **resgate total** do Fundo BRADESCO F.I. REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA, CNPJ nº 03.256.793/00041-00, e **aplicar** o valor total do resgate no Fundo BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM, CNPJ nº 03.399.411/0001-90, e o **resgate** no valor de R\$ 1.000.000,00 do Fundo CAIXA FIC NOVO BRASIL RF IMA-B LP, CNPJ nº 10.646.895/0001-90, e **aplicar** o valor resgatado no Fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO, CNPJ nº 03.737.206/0001-97.



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

**ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO 1º
TRIMESTRE DE E MARÇO DE 2024.**

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.

Taiacu/SP, 30 de abril de 2024.

EVA APA. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

FABIO APARECIDO LAURINDO MAXIMO
CONSELHO DELIBERATIVO

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL