



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Janeiro 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

O vaivém de medidas e declarações nos primeiros dias do governo Luiz Inácio Lula da Silva (PT) minou sensivelmente a confiança dos investidores sobre quem seria o protagonista na área econômica e qual seria a direção da agenda adotada no mandato que se iniciou neste mês de janeiro. Às vésperas da posse, já havia o peso das incertezas sobre o ajuste nas contas públicas. Desde então, Lula e ministros disseminaram dúvidas sobre eventuais revisões em reformas como a trabalhista, a do saneamento e até mesmo a da Previdência, além de receios de uma maior interferência política na gestão da Petrobras e dos bancos públicos.

Neste mês foi determinada a prorrogação do corte de impostos sobre combustíveis, que Haddad gostaria de extinguir para recuperar a arrecadação e reduzir o déficit primário. As expectativas do mercado sobre a política fiscal já haviam sido formadas, em boa parte, com a tramitação da PEC de Transição no Congresso, prevendo mais gastos do que os necessários para cumprir a promessa de manter o reajuste do Bolsa Família.

Em janeiro foi se desenhando um governo que vai na linha mais expansionista do ponto de vista de gastos. Também mais intervencionista do ponto de vista da atuação dos bancos públicos e da Petrobras e, certamente, que busca menos privatizações. Uma das primeiras consequências da política fiscal expansionista são as pressões sobre a inflação, que afetam o trabalho do Banco Central. Ao mesmo tempo, o próprio Haddad e Alckmin estão falando que os juros estão muito altos. O governo já está dizendo que o juro está alto demais a 13,75%, e



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

estamos vendo o Banco Central com pouco espaço para baixar os juros. Alguns analistas achavam, em janeiro, que o Banco Central - COPOM teria que subir mais a Taxa SELIC.

Em janeiro, podemos prever que está "contratada" uma certa rota de colisão entre as políticas fiscal e monetária. Vamos conferir a evolução deste aspecto nos próximos meses.

3. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E RESOLUÇÃO.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	733.326,35	2,39%	6.574.841.764,48	0,01%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.506.958,16	14,68%	7.184.164.479,15	0,06%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	91.385,59	0,30%	5.664.338.306,58	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.548.856,51	8,30%	817.104.956,67	0,31%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	940.835,57	3,06%	5.926.967.108,44	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.216.974,43	3,96%	3.963.755.899,38	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.155.611,50	10,28%	2.846.054.203,16	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.261.249,22	7,38%	5.210.677.767,90	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.551.260,04	5,05%	1.032.465.427,68	0,15%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	332.192,27	1,08%	1.019.210.632,83	0,03%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	439.924,34	1,43%	808.547.889,80	0,05%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	294.997,23	0,96%	12.971.898.325,20	0,00%	7º III a
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	549.009,57	1,79%	121.792.604,35	0,45%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.808.821,05	12,40%	1.409.888.691,45	0,27%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.279.597,51	7,42%	600.741.669,30	0,38%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.076.795,40	6,76%	309.497.763,02	0,67%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.027.884,01	3,35%	488.009.000,20	0,21%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	250.903,79	0,82%	93.540.300,60	0,27%	8º I
BRANCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.126.146,96	3,67%	115.004.325,52	0,98%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.517.320,73	4,94%	1.979.769.025,50	0,08%	9º III

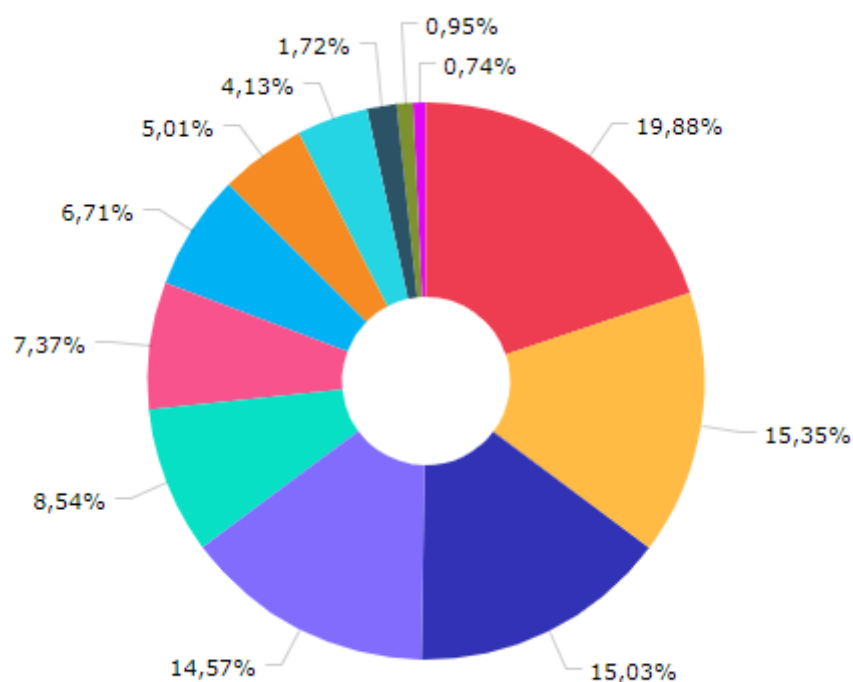


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



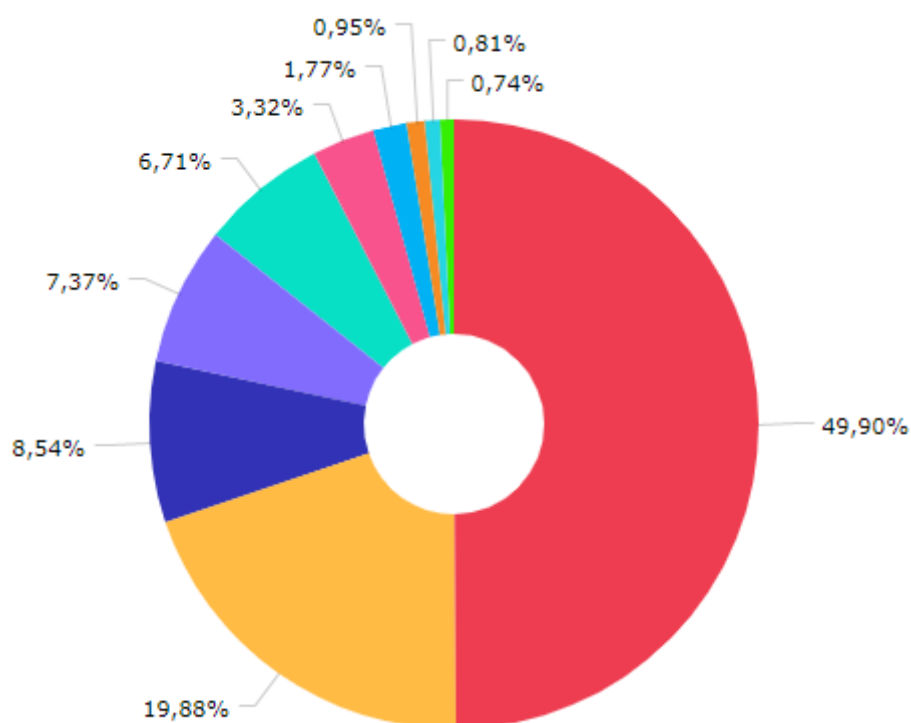
IPCA	6.150.187,07
IMA-B	4.749.656,62
IMA-B 5+	4.649.126,12
IDKA IPCA 2 Anos	4.506.958,16
Global BDRX	2.643.467,69
IDIV	2.279.597,51
SMLL	2.076.795,40
IRF-M	1.549.166,70
Ibovespa	1.278.787,80
IMA-B 5	531.309,93
CDI	294.997,23
Disponibilidades Financeiras	228.185,47



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



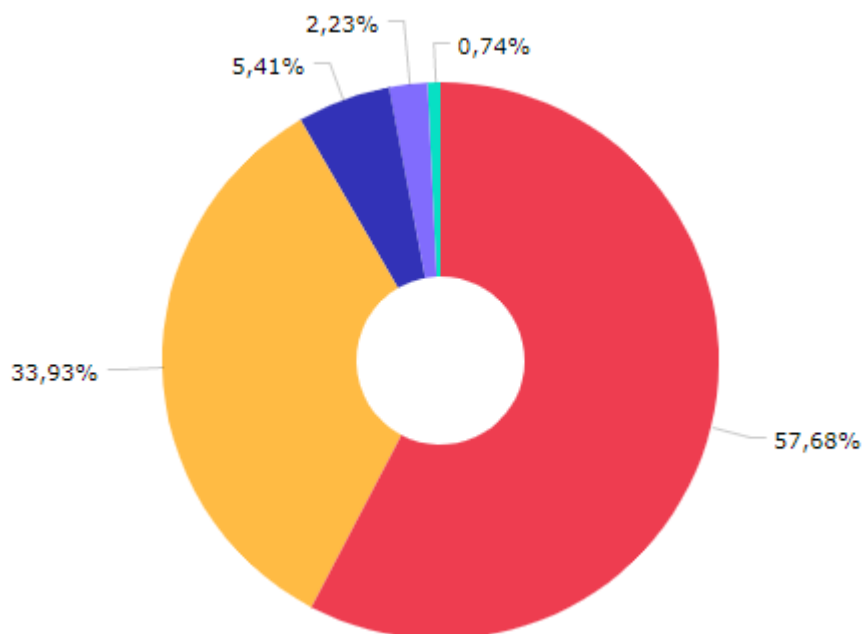
Renda Fixa Indexados	15.437.207,96
Renda Fixa Duração Livre Soberano	6.150.187,07
Ações Livre	2.643.467,69
Ações Dividendos	2.279.597,51
Ações Small Caps	2.076.795,40
Ações Indexados	1.027.884,01
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	549.009,57
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	294.997,23
Fundos de Mono Ação	250.903,79
Disponibilidades Financeiras	228.185,47



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



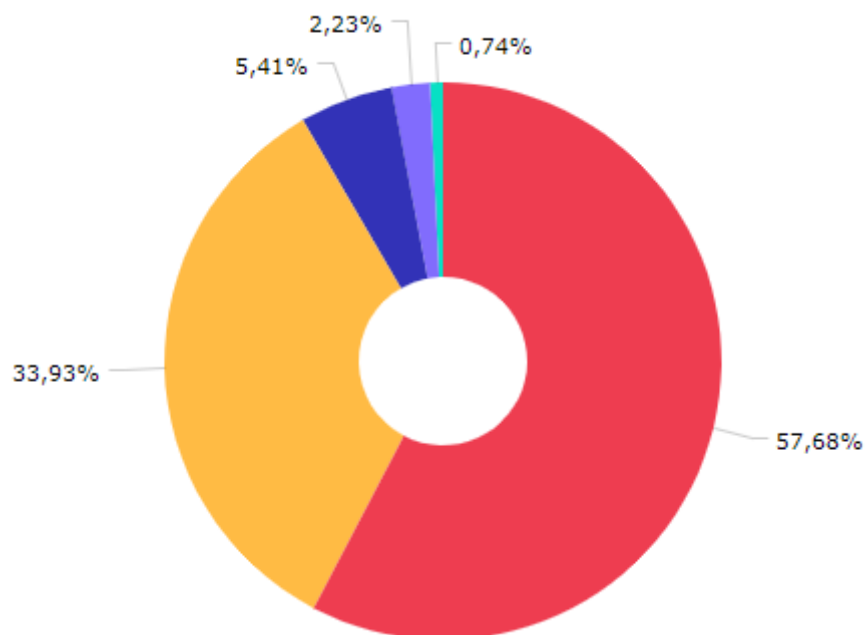
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.845.338,25
■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.498.727,32
■ BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.675.156,53
■ SANTANDER BRASIL GESTAO DE REC...	690.828,13
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	228.185,47



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...	17.845.338,25
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.498.727,32
BANCO BRADESCO S.A.	1.675.156,53
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	690.828,13
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	228.185,47



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

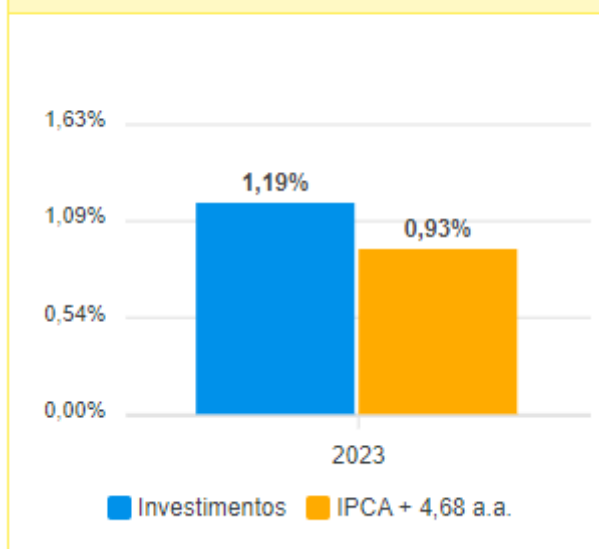
Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %
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%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado





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

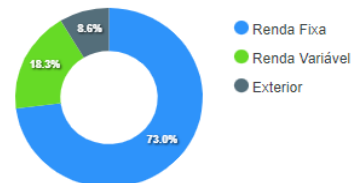
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	57,46%	17.778.573,98 42,54%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	15,04%	4.652.827,85 44,96%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	18,21%	5.635.180,71 11,79%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,54%	2.643.467,69 1,46%

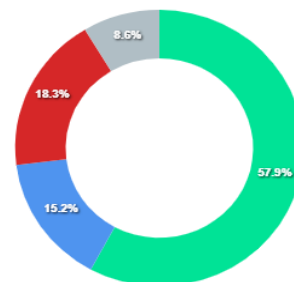
Governança (Pró Gestão)

5.1 Não possui

Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

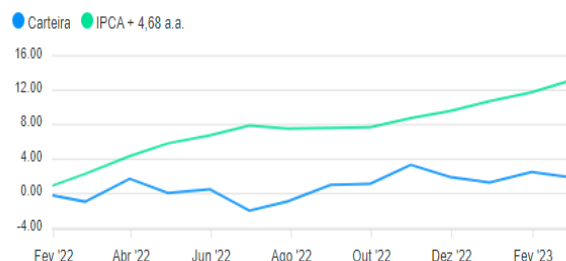


Gráfico Risco x Retorno

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 %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	728.607,48	0,00	0,00	733.328,35	4.718,87	0,65% ▲	1,44%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.443.144,46	0,00	0,00	4.506.958,16	63.813,70	1,44% ▲	1,15%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	90.146,32	0,00	0,00	91.385,59	1.239,27	1,37% ▲	1,15%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.581.444,51	0,00	0,00	2.548.856,51	-32.588,00	-1,26% ▼	4,61%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	940.934,48	0,00	0,00	940.835,57	-98,91	-0,01% ▼	2,90%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.207.114,64	0,00	0,00	1.216.974,43	9.859,79	0,82% ▲	1,88%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	291.718,95	0,00	0,00	294.997,23	3.278,28	1,12% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.112.427,44	0,00	0,00	3.155.811,50	43.384,06	1,39% ▲	0,93%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	558.110,82	0,00	0,00	549.009,57	-7.101,05	-1,28% ▼	4,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.238.066,28	0,00	0,00	2.261.249,22	23.182,94	1,04% ▲	0,39%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.571.328,61	0,00	0,00	1.551.260,04	-20.068,57	-1,28% ▼	4,62%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	329.294,62	0,00	0,00	332.192,27	2.897,65	0,88% ▲	1,83%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.812.278,67	0,00	0,00	3.808.821,05	-3.457,62	-0,09% ▼	3,00%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	433.951,83	0,00	0,00	439.924,34	5.972,51	1,36% ▲	1,14%
	22.336.568,91	0,00	0,00	22.431.401,83	94.832,92	0,42%	2,19%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.197.818,69	0,00	0,00	2.279.597,51	81.778,82	3,72% ▲	9,16%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.020.180,98	0,00	0,00	2.078.795,40	58.614,44	2,80% ▲	12,94%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	995.095,27	0,00	0,00	1.027.884,01	32.788,74	3,30% ▲	10,30%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	239.590,06	0,00	0,00	250.903,79	11.313,73	4,72% ▲	19,51%
-	5.452.664,98	0,00	0,00	5.635.180,71	182.515,73	3,35%	11,22%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.106.383,84	0,00	0,00	1.126.146,96	19.763,12	1,79% ▲	8,22%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.454.523,08	0,00	0,00	1.517.320,73	62.797,65	4,32% ▲	8,80%
	2.560.906,92	0,00	0,00	2.643.467,69	82.560,77	3,22%	3,50%



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 janeiro de 2023, a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 30.710.050,63 apresentando assim um crescimento nominal de 1,19% em relação a carteira no valor R\$ 30.350.140,81 em 31/12/2022. **Rentabilidade da Carteira,** a rentabilidade nominal no mês de janeiro foi de - 1,19% frente a uma meta atuarial de 0,93%, a rentabilidade da carteira anual foi de 1,19%, contra uma meta atuarial anual de 0,93%.

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;** Bem diferente da forma como acabou 2022, o primeiro mês de 2023, foi positivo para as carteiras de investimentos de uma forma geral. A renda fixa continua com bom desempenho tanto em fundos, quanto em títulos públicos. A renda variável local, com o bom desempenho do Ibovespa, trouxe bons retornos. E os ativos ligados a índices no exterior,



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 no fim de 2022 apresentaram resultados mais tímidos, tiveram bom desempenho logo no início desse ano. Em resumo, a carteira de investimentos apresentou resultado satisfatório neste primeiro mês.

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 JANEIRO 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.

Taiacú/SP, 27 de fevereiro de 2023.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS
ANBIMA CPA-10

EVA APA. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS
ANBIMA CPA-10

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS
ANBIMA CPA-10

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL

FABIO APARECIDO LAURINDO MAXIMO
CONSELHO DELIBERATIVO

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL