



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Março 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 mês de março foi mais um mês de forte volatilidade no mercado. O segmento de renda fixa seguiu o bom desempenho dos meses anteriores de 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA's que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, a rentabilidade dos fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos, mas ligeiramente inferior à meta atuarial média do mês. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais. No geral as carteiras de investimentos fecharam com resultados positivos.

Com manutenção do quadro inflacionário, e da Taxa Selic elevada por um tempo mais longo que o esperado, os fundos atrelados ao CDI seguem como um investimento "confortável", por ter projeção e expectativa de "ficar próximo a meta atuarial". Quanto a renda variável local, nossa expectativa é de seguir com forte volatilidade; a entrada nos níveis atuais pode ser interessante, principalmente se estivermos olhando para um horizonte de médio e longo prazo.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIAÇU - IPFMT

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

CNPJ: 02.122.662/0001-60

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	5.455.687,78	17,66%	6.987.136.740,28	0,08%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	94.042,60	0,30%	5.627.693.313,74	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.643.343,29	5,32%	743.468.373,62	0,22%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	461.850,53	1,49%	5.537.261.588,22	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.253.020,84	4,05%	3.781.918.081,17	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.148.053,76	10,19%	3.204.967.185,63	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.310.749,24	7,48%	5.074.930.034,52	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.626.246,92	5,26%	934.084.119,94	0,17%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	342.057,94	1,11%	972.054.398,95	0,04%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	452.681,96	1,46%	1.028.999.958,58	0,04%	7º I b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.846.952,47	5,98%	14.298.760.943,23	0,01%	7º III a
BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	559.892,85	1,81%	8.427.319.343,83	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.959.114,28	12,81%	1.255.329.579,27	0,32%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.064.331,29	6,68%	546.684.027,54	0,38%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.816.829,39	5,88%	264.967.595,27	0,69%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	924.177,10	2,99%	394.998.270,55	0,23%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	224.845,42	0,73%	80.528.474,82	0,28%	8º I
BRANCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.139.777,12	3,69%	115.332.536,57	0,99%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.577.478,45	5,10%	2.012.391.655,50	0,08%	9º III

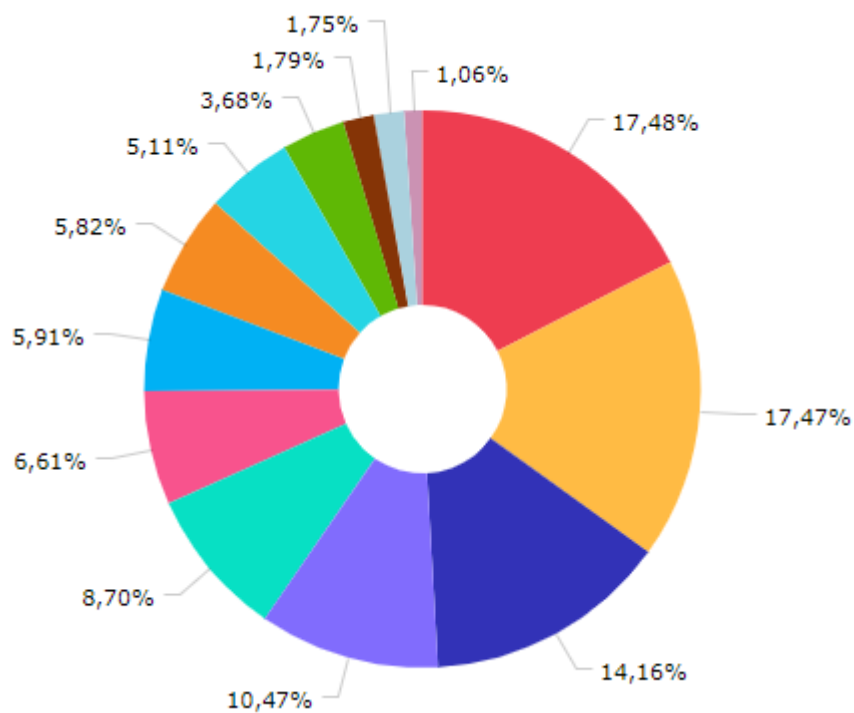


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



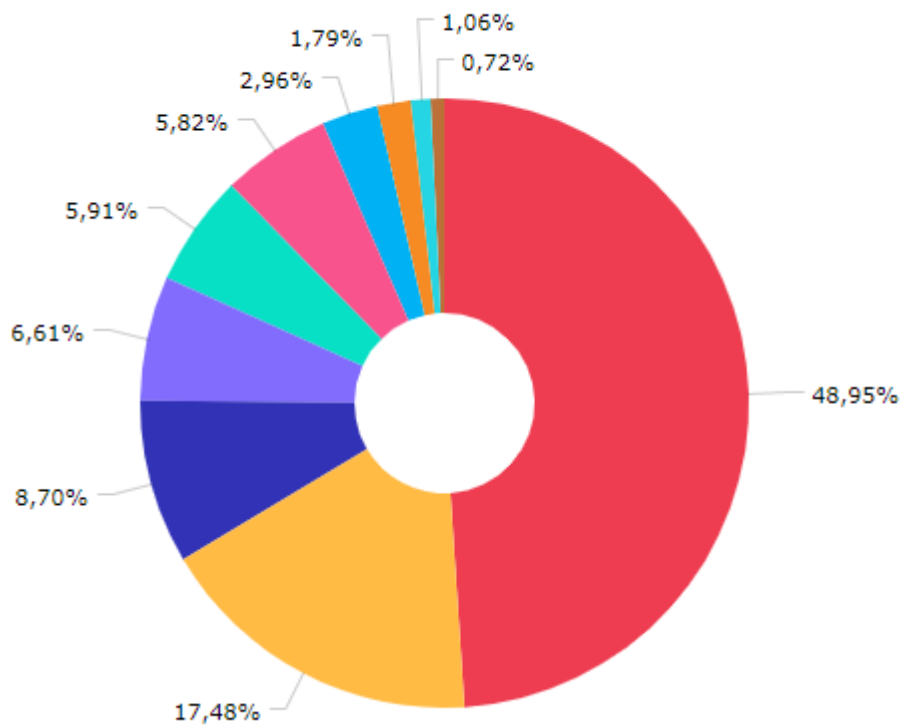
IPCA	5.458.803,00
IDKA IPCA 2 Anos	5.455.687,78
IMA-B	4.420.964,81
IMA-B 5+	3.269.590,21
Global BDRX	2.717.255,57
IDIV	2.064.331,29
CDI	1.846.952,47
SMLL	1.816.829,39
IRF-M	1.595.078,78
Ibovespa	1.149.022,52
Selic	559.892,85
IMA-B 5	546.724,56
Disponibilidades Financeiras	330.655,84



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



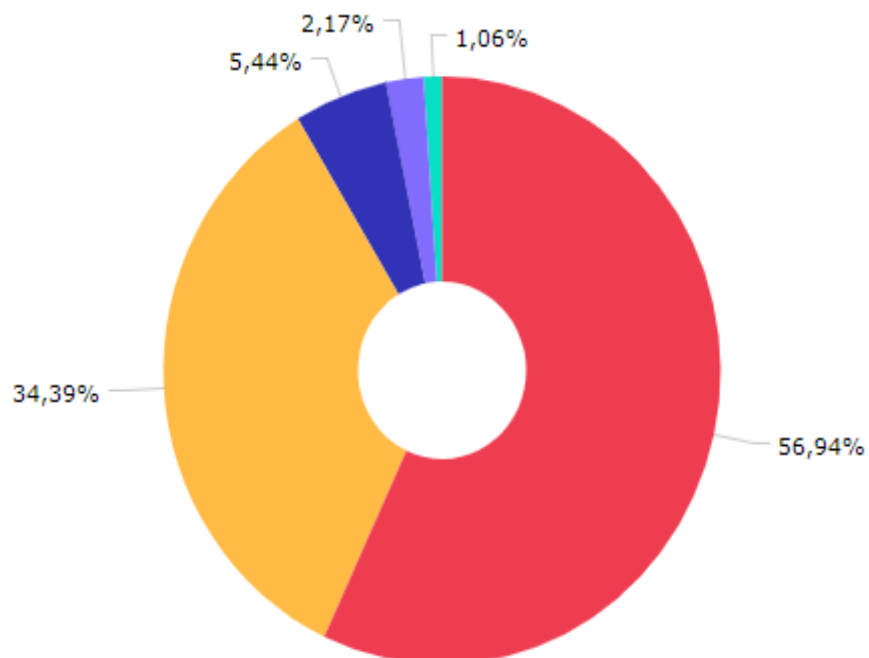
Renda Fixa Indexados	15.288.046,14
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.458.803,00
Ações Livre	2.717.255,57
Ações Dividendos	2.064.331,29
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	1.846.952,47
Ações Small Caps	1.816.829,39
Ações Indexados	924.177,10
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	559.892,85
Disponibilidades Financeiras	330.655,84
Fundos de Mono Ação	224.845,42



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



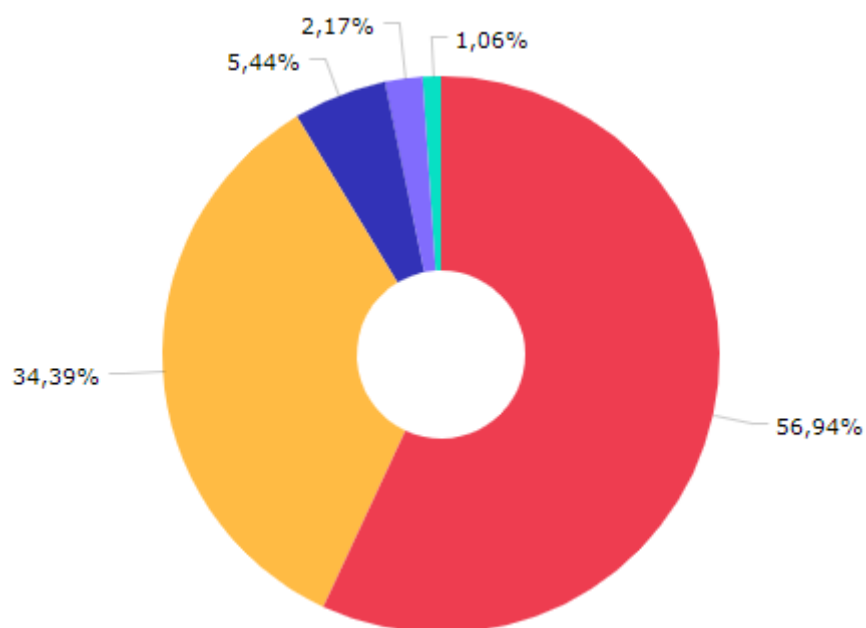
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.784.111,95
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.739.823,93
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.699.669,97
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	677.527,38
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	330.655,84



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



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.784.111,95
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.739.823,93
BANCO BRADESCO S.A.	1.699.669,97
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	677.527,38
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	330.655,84



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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

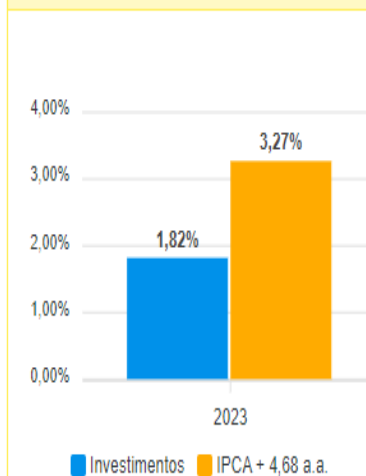
CNPJ: 02.122.662/0001-60

5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	F
Janeiro	30.350.140,81	0,00	0,00	30.710.050,23	358.909,42	358.909,42	1,18% ▲	1,18%	0,93%	0,93%	127,96%	
Fevereiro	30.710.050,23	2.308.897,51	2.884.479,40	29.954.427,78	-177.840,56	182.068,86	-0,58% ▼	0,60%	1,17%	2,11%	28,44%	
Março	29.954.427,78	577.781,89	0,00	30.801.133,23	368.923,56	550.992,42	1,21% ▲	1,82%	1,13%	3,27%	55,66%	

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

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

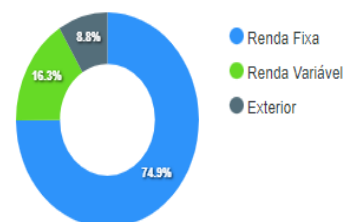
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	53,75%	16.787.734,86
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	20,38%	6.365.959,60
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,11%	5.030.183,20
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	8,70%	2.717.255,57

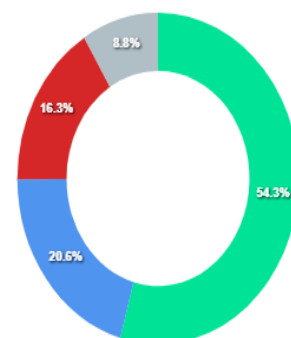
Governança (Pró Gestão)

[576](#) Não possui

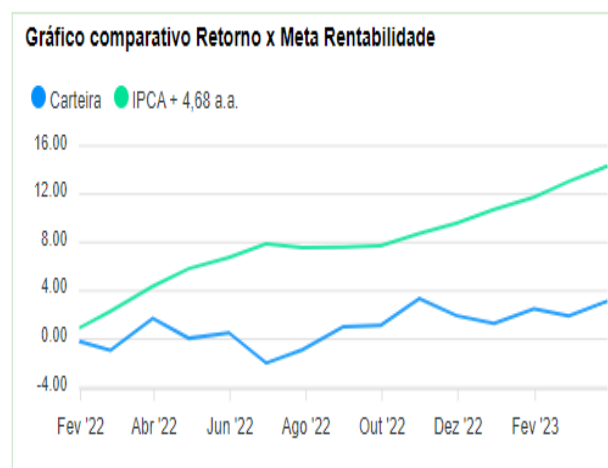
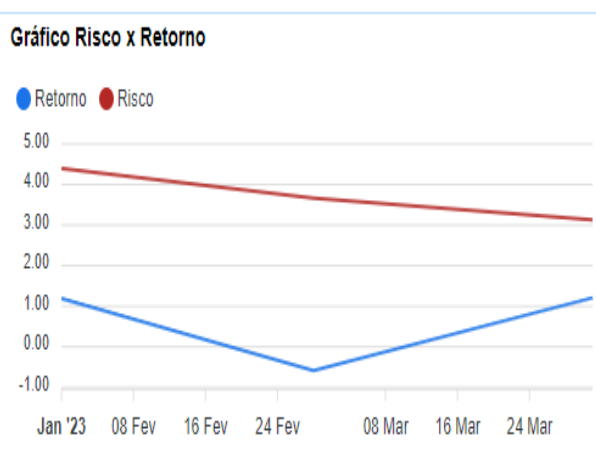
Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE 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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.455.687,78	0,00	0,00	5.492.641,35	36.953,57	0,68% ▲	0,70%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	94.042,80	0,00	0,00	94.883,33	840,73	0,89% ▲	0,60%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.643.343,29	0,00	0,00	1.692.632,28	49.288,99	3,00% ▲	2,75%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	461.850,53	0,00	0,00	471.097,93	9.247,40	2,00% ▲	1,69%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.253.020,84	0,00	0,00	1.266.495,14	13.474,30	1,08% ▲	1,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.846.952,47	0,00	0,00	1.863.334,92	16.382,45	0,89% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.148.053,76	0,00	0,00	3.164.197,32	16.143,56	0,51% ▲	0,55%
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	559.892,85	0,00	0,00	564.802,98	4.910,13	0,88% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.310.749,24	0,00	2.330.922,38	0,00	20.173,14	0,87% ▲	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.626.246,92	0,00	0,00	1.674.617,21	48.370,29	2,97% ▲	2,68%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	342.057,94	2.097.776,10	0,00	2.443.526,08	3.692,04	0,15% ▲	1,18%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.959.114,28	0,00	0,00	4.040.358,13	81.243,85	2,05% ▲	1,78%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	452.681,96	0,00	0,00	458.696,75	4.014,79	0,89% ▲	0,60%
	23.153.694,46	2.097.776,10	2.330.922,38	23.225.283,42	304.735,24	1,32%	1,18%
RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.064.331,29	0,00	0,00	2.135.646,13	71.314,84	3,45% ▲	8,42%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.816.829,39	0,00	0,00	1.850.800,82	33.971,43	1,87% ▲	13,59%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	924.177,10	0,00	0,00	946.736,70	22.559,60	2,44% ▲	9,79%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	224.845,42	0,00	0,00	250.251,04	25.405,62	11,30% ▲	16,58%
-	5.030.183,20	0,00	0,00	5.183.434,69	153.251,49	3,05%	10,91%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.139.777,12	0,00	0,00	1.139.127,61	-649,51	-0,06% ▼	7,76%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.577.478,45	0,00	0,00	1.567.132,55	-10.345,90	-0,66% ▼	7,82%
	2.717.255,57	0,00	0,00	2.706.260,16	-10.995,41	-0,40%	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

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: No encerramento do mês de março de 2023, a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 30.901.133,23 apresentando assim aumento nominal de 1,82% em relação a carteira no valor R\$ 30.350.140,81 em 31/12/2022. **Rentabilidade da Carteira,** a rentabilidade nominal no mês de março foi de 1,21% frente a uma meta atuarial de 1,13%, a rentabilidade da carteira no 1º Trimestre de 2023 foi de 1,82%, contra uma meta atuarial anual de 3,27%.

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 volatilidade voltou forte no mês de março a exemplo do que foi no ano passado. O segmento de renda fixa manteve 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

período o bom desempenho em 2023, principalmente pelo desempenho dos fundos IMA que foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. Além disso, os fundos atrelados ao CDI, também apresentaram resultados positivos. Os títulos públicos, levados ao vencimento, seguem apresentando bons resultados. Já a renda variável local, mais uma vez fechou no negativo, mesmo com a boa recuperação nos últimos dias do mês. E para concluir, os investimentos no exterior, tiveram um bom resultado com recuperação dos principais índices globais.

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 resgatar o valor total do Fundo de Investimentos Caixa Fic Brasil Gestão Estratégica, e aplicar o valor do resgate no Fundo Fi Brasil IRF-M LP.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DE MARÇO 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, 26 de abril de 2023.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS
ANBIMA CPA-10

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

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