



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

3º Trimestre 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

Na esteira de agosto, o mês de setembro também foi de grande desafio para a gestão dos investimentos. Na renda fixa, mais uma vez, a abertura da curva de juros prejudicou a rentabilidades dos fundos atrelados a inflação mais longa (IMA-B e IMA-B5+). Na renda variável, os índices tiveram desempenhos mistos; o índice Ibovespa fechou no positivo e o *Small Caps* fechou em forte baixa. Já os ativos no exterior, com a aceleração das incertezas globais, os índices, no geral, fecharam também em forte baixa. Com tudo isso o mês será de resultados mistos para as carteiras de investimentos. Aqueles que são com maior exposição ao risco, vão fechar com resultados próximos ao zero, já os com menor exposição ao risco, experimentaram rentabilidades ligeiramente superiores.

Rentabilidade no período em %

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	set/23	ago/23	jul/23	jun/23	mai/23	abr/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,97	1,14	1,07	1,07	1,12	0,92	9,92	13,44
CDI	0,97	1,14	1,07	1,07	1,12	0,92	9,92	13,44
CDB (1)	0,86	0,84	0,80	0,86	0,86	0,91	8,00	10,80
Poupança (2)	0,61	0,72	0,66	0,68	0,72	0,58	6,16	8,31
Poupança (3)	0,61	0,72	0,66	0,68	0,72	0,58	6,16	8,31
IRF-M	0,17	0,76	0,89	2,12	2,20	1,10	11,62	13,57
IMA-B	-0,95	-0,38	0,81	2,39	2,53	2,02	10,79	11,05
IMA-B 5	0,13	0,61	0,97	1,05	0,57	0,90	8,89	11,65
IMA-B 5 +	-1,92	-1,27	0,73	3,37	-4,13	3,03	12,08	10,15
IMA-S	1,00	1,18	1,06	1,14	1,21	0,86	10,14	13,70
Renda Variável								
Ibovespa	0,71	-5,09	3,26	9,00	3,74	2,50	6,23	5,93
Índice Small Cap	-2,84	-7,43	3,12	8,17	13,54	1,91	5,06	-2,94
IBRX 50	1,21	-4,75	3,70	8,78	2,92	1,65	4,92	5,32
ISE	-1,84	-7,55	1,27	9,00	9,02	3,23	4,59	-3,62
ICON	-4,02	-10,42	2,22	9,53	12,26	0,89	-4,75	-17,82
IMOB	-3,14	-7,65	5,15	9,62	17,11	6,84	30,75	7,03
IDIV	1,32	-2,83	2,84	8,78	0,84	3,89	10,67	14,16
IFIX	0,20	0,49	1,33	4,71	5,43	3,52	12,28	7,64



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

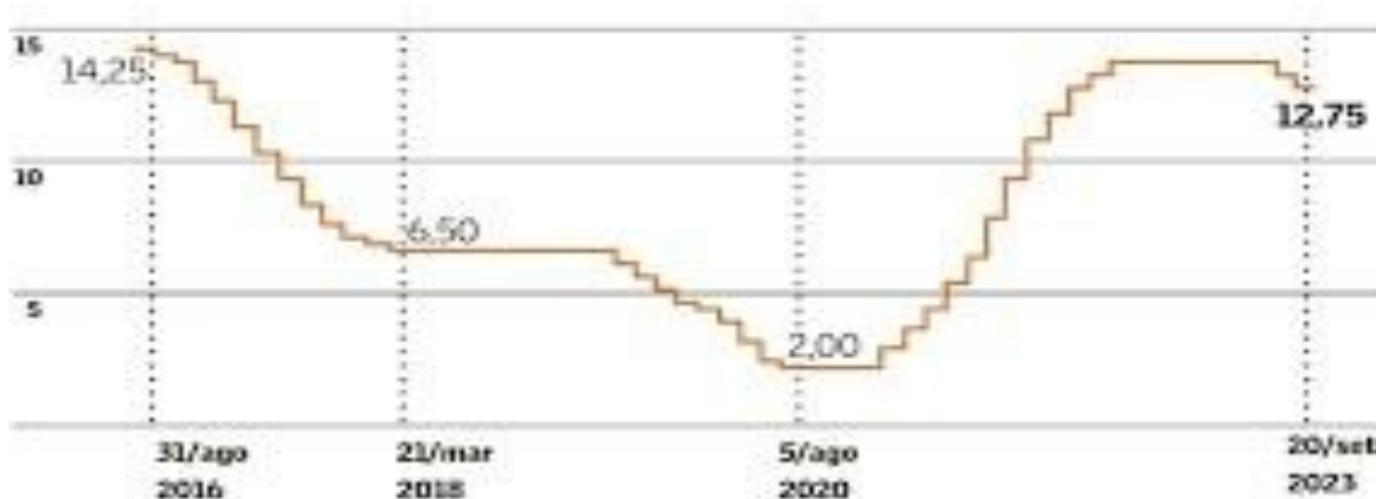
Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

No Brasil tivemos, pela segunda reunião seguida do COPOM, a redução da taxa de juros básica da economia brasileira (Taxa SELIC) e, conforme esperado pelo mercado, mais uma redução de 0,50%, trazendo esta para 12,75% a.a, em decisão, desta vez, de forma unânime de todos os membros do comitê de política monetária do Banco Central. Em seu comunicado o comitê reforçou que o corte é compatível com a estratégia para fazer a inflação convergir para a meta em 2024 (3%) e em 2025 e já antecipou que não haverá aceleração na magnitude dos cortes nas próximas reuniões.

Selic em queda

Nas datas de reunião - em % ao ano



Fonte: Banco Central. Elaboração: Valor Data.

Apesar de realizar cortes em sequência nas últimas duas reuniões do comitê de política econômica, o Brasil ainda figura entre os países que possuem as maiores taxa de juros no mundo e o principal pagador de juros real. Como consequência da manutenção dos juros elevados nestes patamares, provoca, dentre outros efeitos, um gargalo no crescimento da economia do país.

A inflação, um dos principais pontos medidos pelo COPOM, ficou em 0,23% no mês de agosto, e o dado veio abaixo das projeções de mercado que estavam em 0,28%. Uma das variações que mais contribuíram para este dado inferior ao esperado foi a deflação registrada no grupo de alimentos. Já por outro lado, os preços administrados foram que contribuíram para elevação do número com 1,24% nos preços da gasolina. Outro ponto que chamou a atenção nos



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

dados divulgados, foi o desempenho dos núcleos inflacionários que seguem em queda, passando de 3,6% para 3,2%.

Taxas de inflação e juros no mundo

Em %

País	Inflação¹	Referência	Juros²	Referência
Venezuela	398,00	jul/23	55,78	jul/23
Argentina	124,00	ago/23	118,00	ago/23
Turquia	58,94	ago/23	30,00	set/23
Hungria	16,40	ago/23	13,00	set/23
Colômbia	11,43	ago/23	13,25	ago/23
República Tcheca	8,50	ago/23	7,00	set/23
Islândia	8,00	set/23	9,25	ago/23
Suécia	7,50	ago/23	4,00	set/23
Índia	6,83	ago/23	6,50	ago/23
Reino Unido	6,70	ago/23	5,25	set/23
Austrália	6,00	jun/23	4,10	set/23
Peru	5,57	ago/23	7,50	set/23
Chile	5,30	ago/23	9,50	set/23
Rússia	5,20	ago/23	13,00	set/23
Zona do Euro	5,20	ago/23	4,50	set/23
África do Sul	4,80	ago/23	8,25	set/23
Noruega	4,80	ago/23	4,25	set/23
México	4,64	ago/23	11,25	ago/23
Brasil	4,61	ago/23	12,75	set/23
Israel	4,10	ago/23	4,75	set/23
Canadá	4,00	ago/23	5,00	set/23
Estados Unidos	3,70	ago/23	5,50	set/23
Coreia do Sul	3,40	ago/23	3,50	set/23
Indonésia	3,27	ago/23	5,75	set/23
Japão	3,20	ago/23	-0,10	set/23
Arábia Saudita	2,00	ago/23	6,00	ago/23
China	0,10	ago/23	3,45	set/23

Valor

Fontes: Banco Central, IBGE e Trading Economics. Elaboração: **Valor Data** • ¹ Anual. ² Taxa básica em % a.a.

O IBC-Br de julho que foi divulgado ao logo do mês de setembro, apresentou variação positiva de 0,4%, número além do esperado pelas projeções. O grande combustível para esta elevação, foi o setor de serviços que avançou 0,5% no período. Outro dado divulgado no mês de setembro, foi taxa de desemprego medido pela PNAD, que atingiu a marca de 7,8 no trimestre encerrado em agosto.

O último boletim Focus divulgado em setembro, apresentou uma variação negativa na projeção da inflação em relação ao mês anterior, e o PIB mais uma vez foi revisto para cima,



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

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

29 de setembro de 2023

	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 (%)	4,92	4,86	4,86	= (2)	3,88	3,86	3,87	▲ (1)	3,50	= (10)	3,50	= (13)
PIB (var. %)	2,56	2,92	2,92	= (1)	1,32	1,50	1,50	= (2)	1,90	= (1)	2,00	= (8)
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,98	4,95	4,95	= (2)	5,00	5,00	5,02	▲ (1)	5,10	= (5)	5,20	▲ (3)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (8)	9,00	9,00	9,00	= (8)	8,50	= (8)	8,50	= (9)

* 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

Entrando no cenário político, a reforma ministerial que abordamos na carta passada, de fato aconteceu com a substituição de Ana Moser no ministério de esportes por André Fufuca (PP-MA) e a troca de Marcio França por Silvio Costa Filho (Republicanos) com o objetivo de aumentar a governabilidade.

No mais, permanecem algumas incertezas com relação a real efetividade do novo arcabouço fiscal, notadamente com a promessa de déficit fiscal zero em 2024 e as receitas para a viabilização dessa meta.

Falando um pouco sobre a economia global, os dados divulgados em setembro reforçaram o que temos conversado nas últimas cartas. O PMI composto global caiu de 51,6 para 50,6 registrando o terceiro mês de queda, e o outro ponto que chamou a atenção foi o desempenho da indústria, que subiu de 48,9 para 49,4, mas ainda permanece abaixo da linha neutra (50) indicando retração da indústria. A inflação global ainda segue em patamares elevados, mas os bancos centrais já sinalizam uma pausa nos ajustes das políticas monetárias, principalmente por que os núcleos inflacionários tem apontado para um arrefecimento, mesmo que ainda moderado.

Entrando na economia norte americana, o índice de preços ao consumidor (CPI) o equivalente ao IPCA brasileiro, subiu 0,63%, ligeiramente acima da projeção do mercado de 0,60% e bastante superior ao registrado no mês de julho que foi de 0,17%. No acumulado a inflação americana chegou a 3,7%, valor superior ao registrado no período anterior de 3,3%.



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 foi a venda a varejo que apresentou crescimento de 0,6%, acima das expectativas de mercado, que apontava para um crescimento de 0,1%. Este crescimento continua depositando pressão nos índices inflacionário e reforçam a manutenção da taxa de juros americanas mais elevada por um período maior.

E por falar em taxa de juros, o FED, na ultima reunião manteve inalterada a taxa de juros, no intervalo de 5,25% a 5,50%, mas não sinalizou o fim do ciclo de alta de juros. Reconheceu que a inflação está mais acomodada, mas em patamares ainda acima da meta de 2%.

A combinação entre juros nominais ainda elevados, na medida em que o Banco Central começou a reverter o longo ciclo de aperto monetário apenas em agosto último, e juros futuros pressionados, em linha com o avanço galopante do rendimento dos *Treasuries* americanos (títulos públicos emitidos pelo Tesouro americano) nas últimas semanas, afetou com força a atratividade da bolsa e, conseqüentemente, o volume de negócios do Ibovespa em setembro.

Segundo dados da B3 compilados pelo Valor Data, o índice teve, no último mês, sua menor média mensal de volume negociado desde julho de 2022, algo como R\$ 16,1 bilhões por pregão. Também é o menor valor para o mês de setembro desde 2019, antes do “boom” de pessoas físicas na bolsa, que ocorreu durante a pandemia. O IBOVESPA até teve alta de 0,71 no mês, mas, especialmente, com a contribuição de ações de empresas exportadoras de commodities.

Entrando no mercado Europeu, o BCE - Banco Central Europeu, em uma decisão bastante dividida elevou a taxa básica de juros em 0,25%, elevando-a para um patamar de 4,00% a.a. Em seu comunicado, o BCE reforçou que o patamar atual da taxa de juros é suficiente para trazer os índices inflacionários à meta e sinalizou para o encerramento do ciclo de alta de juros da economia europeia.

E finalizando com a economia chinesa, refletindo as ações de incentivos do governo na economia, os dados divulgados no mês de setembro, acabaram surpreendendo. A produção industrial, apresentou crescimento de 4,5%. Mas o setor imobiliário, que representa, aproximadamente 25% do PIB chinês, ainda requer atenção com uma dinâmica mais fraca de lançamentos que acabam refletindo na venda de imóveis. O resultado da balança comercial, aponta para uma venda externa melhor e por outro lado as importações destacou-se a elevação de compra de commodities que levam a crer por uma melhora na atividade econômica do país



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACÚ - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiacú/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	560.076,14	1,67%	6.063.437.379,24	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	98.037,95	0,29%	5.453.684.801,95	0,00%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.774.170,75	5,28%	1.516.152.288,42	0,12%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	491.515,29	1,46%	5.367.605.963,99	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.342.930,62	4,00%	3.601.727.255,66	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.202.181,96	9,54%	3.520.695.315,59	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.755.883,90	5,23%	1.488.811.938,74	0,12%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.841.973,20	8,46%	2.124.960.940,76	0,13%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	471.711,52	1,40%	1.119.712.182,35	0,04%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	89.894,05	0,27%	3.380.807.738,12	0,00%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.360.900,98	15,97%	923.636.374,46	0,58%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.966.793,22	5,86%	15.259.689.386,93	0,01%	7º III a
BRANDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	595.404,30	1,77%	10.855.711.641,60	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.217.055,36	15,54%	1.357.142.226,13	0,38%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.347.826,06	6,99%	562.366.558,08	0,42%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.147.862,70	6,40%	326.355.916,88	0,66%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.054.164,80	3,14%	416.879.369,35	0,25%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	374.776,49	1,12%	114.550.251,73	0,33%	8º I
BRANDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.190.773,22	3,55%	114.052.283,92	1,04%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	692.116,69	2,06%	1.999.422.357,55	0,03%	9º III

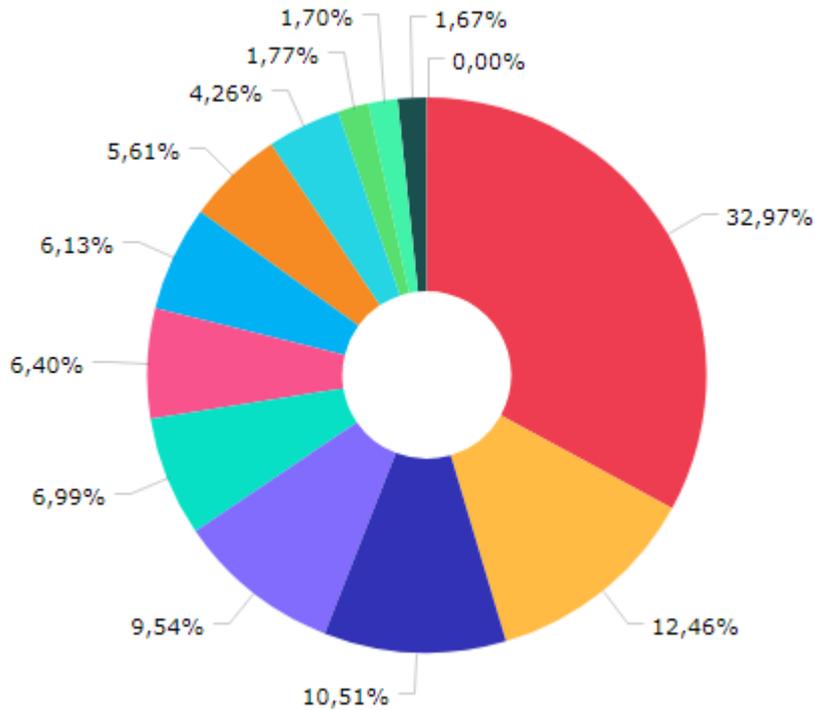


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



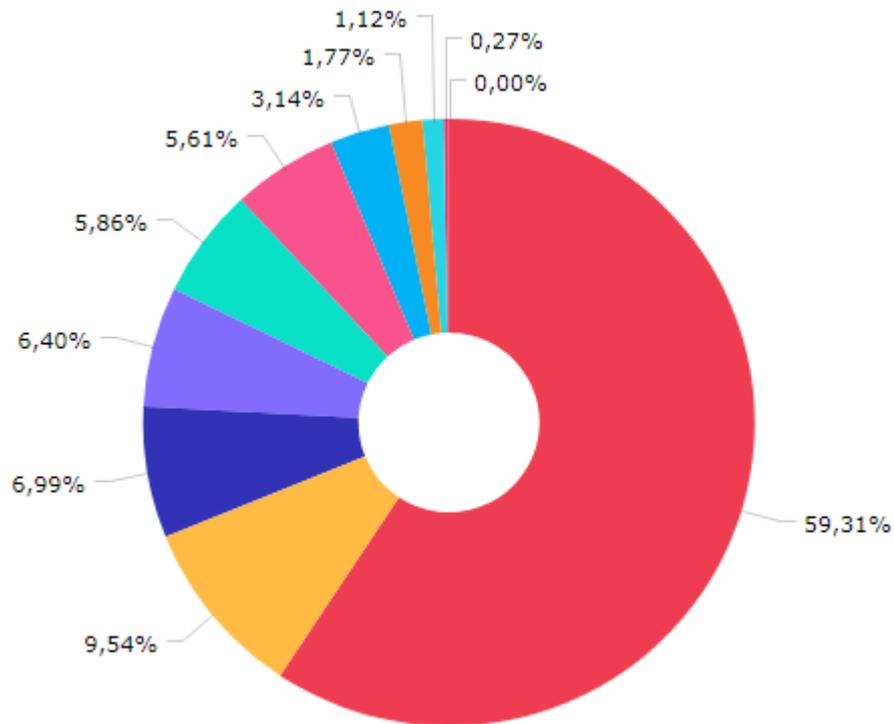
IMA-B	11.069.471,63
IRF-M	4.184.903,82
IMA-B 5+	3.530.054,65
IPCA	3.202.181,96
IDIV	2.347.826,06
SMLL	2.147.862,70
CDI	2.056.687,27
Global BDRX	1.882.889,91
Ibovespa	1.428.941,29
Selic	595.404,30
IMA-B 5	569.749,47
IDKA IPCA 2 Anos	560.076,14
Disponibilidades Financeiras	761,93



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



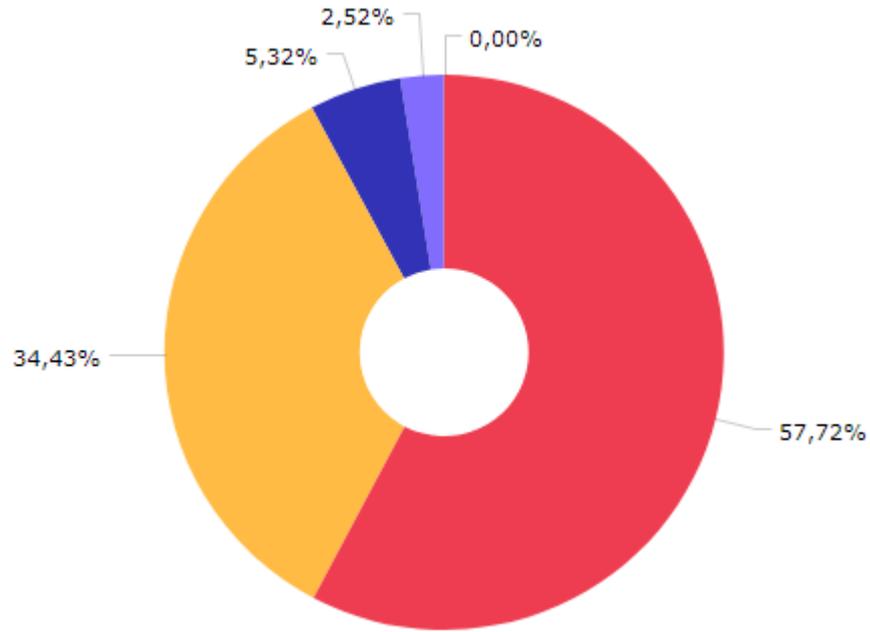
Renda Fixa Indexados	19.914.255,71
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.202.181,96
Ações Dividendos	2.347.826,06
Ações Small Caps	2.147.862,70
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	1.966.793,22
Ações Livre	1.882.889,91
Ações Indexados	1.054.164,80
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	595.404,30
Fundos de Mono Ação	374.776,49
Renda Fixa Simples	89.894,05
Disponibilidades Financeiras	761,93



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIAPU - IPFMT

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

CNPJ: 02.122.662/0001-60



■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	19.382.189,72
■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.561.193,95
■ BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.786.177,52
■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	846.488,01
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	761,93



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

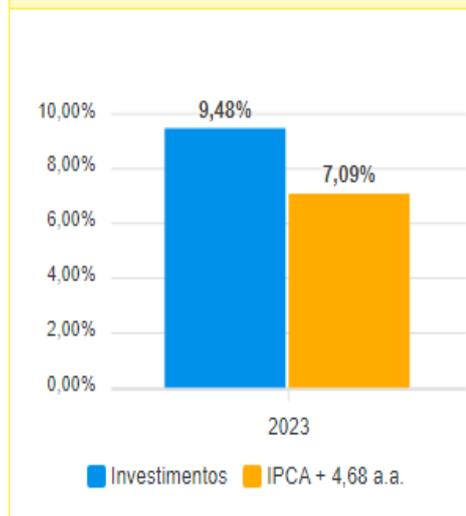
5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

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	2.306.697,51	2.884.479,40	29.954.427,78	-177.840,56	182.068,86	-0,58% ▼	0,60%	1,17%	2,11%
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%
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%
Mai	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%
Junho	32.243.751,42	5.233.449,83	5.075.710,97	33.374.907,02	973.416,74	2.867.063,76	3,00% ▲	9,43%	0,30%	5,21%
Julho	33.374.907,02	1.375.103,20	1.187.722,94	34.028.591,28	466.304,00	3.333.367,76	1,39% ▲	10,95%	0,50%	5,74%
Agosto	34.028.591,28	88.615,30	88.615,30	33.772.782,99	-255.808,29	3.077.559,47	-0,75% ▼	10,12%	0,65%	6,43%
Setembro	33.772.782,99	0,00	0,00	33.576.049,20	-196.733,79	2.880.825,68	-0,58% ▼	9,48%	0,62%	7,09%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	550.992,42	1,82%	3,27%
2º Trim	2.316.071,34	7,48%	1,88%
1º Sem	2.867.063,76	9,43%	5,21%
3º Trim	13.761,92	0,04%	1,79%

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

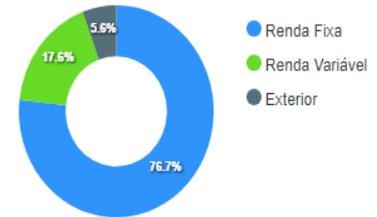
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	37,34%	12.538.481,33	62,66%	21.038.329,80
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	39,40%	13.230.047,91	20,60%	6.916.038,77
8º I - Fundos de Ações	30,00%	17,65%	5.924.630,05	12,35%	4.148.413,29
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	5,61%	1.882.889,91	4,39%	1.474.791,20

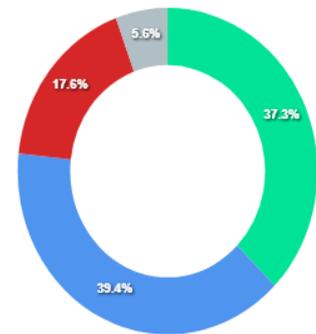
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

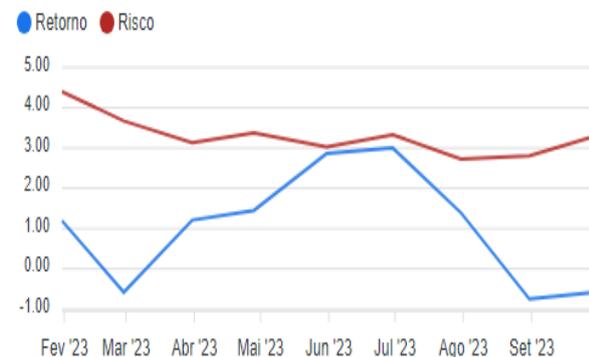
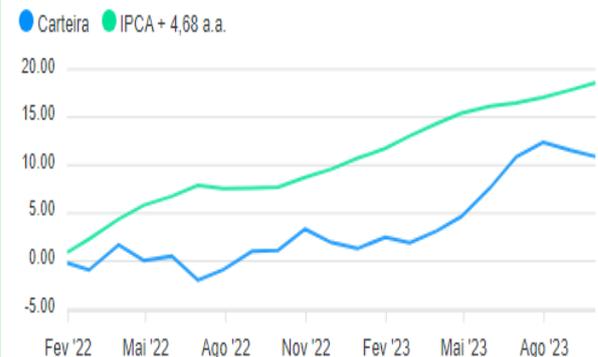


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade





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

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	89.095,70	0,00	0,00	89.894,05	798,35	0,90% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	558.892,96	0,00	0,00	560.076,14	1.183,18	0,21% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	97.929,10	0,00	0,00	98.037,95	108,85	0,11% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.809.558,16	0,00	0,00	1.774.170,75	-35.387,41	-1,96% ▼
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.413.808,68	0,00	0,00	5.380.900,98	-52.705,70	-0,97% ▼
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	496.324,16	0,00	0,00	491.515,29	-4.808,87	-0,97% ▼
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.341.057,85	0,00	0,00	1.342.930,62	1.872,77	0,14% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.947.898,95	0,00	0,00	1.966.793,22	18.894,27	0,97% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.167.393,47	0,00	0,00	3.202.181,96	34.788,49	1,10% ▲
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	589.755,35	0,00	0,00	595.404,30	5.648,95	0,96% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.789.167,47	0,00	0,00	1.755.883,90	-33.283,57	-1,86% ▼
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.837.829,14	0,00	0,00	2.841.973,20	4.144,06	0,15% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	5.269.488,84	0,00	0,00	5.217.055,36	-52.431,48	-1,00% ▼
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	471.175,30	0,00	0,00	471.711,52	536,22	0,11% ▲
	25.879.171,13	0,00	0,00	25.768.529,24	-110.641,89	-0,43%
RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.321.341,37	0,00	0,00	2.347.826,06	26.484,69	1,14% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.230.145,39	0,00	0,00	2.147.862,70	-82.282,69	-3,69% ▼
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	1.047.149,42	0,00	0,00	1.054.164,80	7.015,38	0,67% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	344.420,91	0,00	0,00	374.776,49	30.355,58	8,81% ▲
-	5.943.057,09	0,00	0,00	5.924.630,05	-18.427,04	-0,31%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.232.778,40	0,00	0,00	1.190.773,22	-42.005,18	-3,41% ▼
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	717.776,37	0,00	0,00	692.116,69	-25.659,68	-3,57% ▼
	1.950.554,77	0,00	0,00	1.882.889,91	-67.664,86	-3,47%



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

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: No encerramento do mês de setembro de 2023, a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor R\$ 33.576.049,20 apresentando assim aumento nominal de 10,63% em relação a carteira no valor R\$ 30.350.140,81 em 31/12/2022. **Rentabilidade da Carteira**, a rentabilidade nominal no mês de no 3º Trimestre foi de 0,04%, contra uma meta atuarial de 1,79%, no mês de setembro foi de -0,58% frente a uma meta atuarial de 0,62%, no exercício a rentabilidade da carteira foi de 9,48%, e a meta atuarial de 7,09% **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, na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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

CNPJ: 02.122.662/0001-60

de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas

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 o Resgate **total** do Fundo Bradesco FI Ações BDR Nível I, CNP: 21.321.454/0001-34, e sua aplicação no Fundo Bradesco Federal Extra Referenciado DI, CNPJ: 03.256.793/0001-00, o Resgate **total** do Fundo BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ: 03.543.447/0001-03, e sua aplicação no Fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 13.077.418/0001-49, o Resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) do Fundo CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP, CNPJ: 10.646.895/0001-90 e sua aplicação no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP; CNPJ: 14.508.605/0001-00, e o Resgate no valor de R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais) do Fundo BB PREVID RF IMA-B 5+, CNPJ 13.327.340/0001-73, e sua aplicação no Fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 13.077.418/0001-49.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DE SETEMBRO 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, 26 de OUTUBRO de 2023.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA AP. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO



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

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL