



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

Novembro 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

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço dos mercados americanos.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	nov/23	out/23	set/23	ago/23	jul/23	jun/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,92	1,00	0,97	1,14	1,07	1,07	12,04	13,30
CDI	0,92	1,00	0,97	1,14	1,07	1,07	12,04	13,30
CDB (1)	0,98	0,99	0,86	0,84	0,80	0,86	10,14	11,01
Poupança (2)	0,58	0,61	0,61	0,72	0,66	0,68	7,42	8,19
Poupança (3)	0,58	0,61	0,61	0,72	0,66	0,68	7,42	8,19
IRF-M	2,47	0,37	0,17	0,76	0,89	2,12	14,81	16,50
IMA-B	2,62	-0,66	-0,95	-0,38	0,81	2,39	12,95	12,73
IMA-B 5	1,80	-0,31	0,13	0,61	0,97	1,05	10,51	11,55
IMA-B 5 +	3,39	-0,98	-1,92	-1,27	0,73	3,37	14,75	13,39
IMA-S	0,91	0,96	1,00	1,18	1,06	1,14	12,21	13,45
Renda Variável								
Ibovespa	12,54	-2,94	0,71	-5,09	3,27	9,00	16,04	13,20
Índice Small Cap	12,46	-7,40	-2,84	-7,43	3,12	8,17	9,41	6,11
IBrX 50	12,01	-2,99	1,21	-4,76	3,70	8,77	14,01	11,10
ISE	15,06	-6,61	-1,84	-7,55	1,27	9,00	12,39	7,48
ICON	16,33	-8,90	-4,02	-10,42	2,22	9,53	0,95	-4,39
IMOB	14,85	-6,09	-3,14	-7,65	5,15	9,62	41,02	35,42
IDIV	10,70	-3,15	1,32	-2,83	2,84	8,78	18,65	16,73
IFIX	0,66	-1,97	0,20	0,49	1,33	4,71	10,79	10,79



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

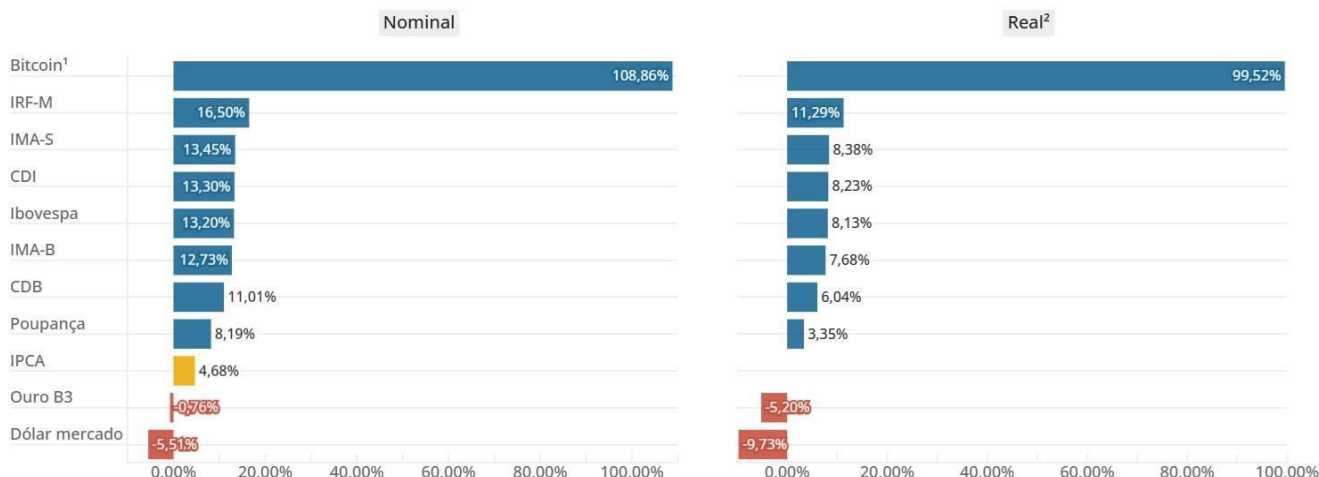
Em 30/11/23

Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	15.068,14326	0,06	1,00	12,22	13,55
IRF-M 1+**	19.602,53271	0,14	3,14	16,50	18,39
IRF-M	17.681,17328	0,12	2,47	14,81	16,50
IMA-B 5***	8.847,40742	0,07	1,80	10,51	11,55
IMA-B 5+****	11.164,67936	0,18	3,39	14,75	13,39
IMA-B	9.641,87273	0,13	2,62	12,95	12,73
IMA-S	6.332,05498	0,05	0,91	12,21	13,45
IMA-Geral	7.822,47765	0,09	1,84	12,96	13,83

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

Aplicações financeiras

Rentabilidade acumulada em 12 meses até o mês de novembro de 2023



Valor

¹ Cotado em R\$. ² Deflator: IPCA; para o mês de novembro 0,28% - expectativa de mercado
Fontes: Anbima, BC, B3, IBGE e Valor PRO. Elaboração: Valor Data

No Brasil, o mês de novembro foi marcado por uma forte alta do Ibovespa, que atingiu 127.331,12 pontos, o maior nível desde junho de 2021. A valorização mensal foi de 12,54%, a maior desde novembro de 2020. O principal fator por trás desse desempenho foi a mudança de cenário no exterior, com a perspectiva de que os juros nos Estados Unidos podem ter chegado ao fim do ciclo de alta, ou até mesmo serem reduzidos em 2024. Isso gerou uma onda de apetite ao risco, que trouxe o investidor estrangeiro de volta para a B3, com um nível de fluxo mensal que não se via desde março de 2022.



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



Os dados do CAGED divulgado no mês de novembro, mostraram a criação de 190 mil novas vagas de trabalho, número acima das expectativas, no acumulado do ano o saldo é de 150 mil vagas de trabalhos geradas. Já na PNAD contínua, mostram a taxa de desemprego com ajuste sazonal em 7,6% no trimestre encerrado em outubro, ante 8% no trimestre encerrado em setembro. Mas o destaque ficou para a criação de empregos informais principalmente no segmento de serviços.

Logo no primeiro dia do mês o COPOM (Comitê de Políticas Econômicas do Banco Central Brasileiro), realizou o terceiro corte seguido da taxa selic, repetindo os números anteriores, realizando um corte de 0,5pp reduzindo a taxa base de juros da economia brasileira à 12,25%. E já deixou claro que manterá este ritmo de redução. O destaque do comunicado foi com relação a maior cautela com o cenário externo, principalmente com os juros elevados por mais tempo no mercado americano, o que pode trazer maiores dificuldades para economias emergentes.

A inflação segue em um ritmo acomodatório. Em outubro registrou elevação de 0,24% abaixo das projeções de mercado, o maior destaque foi a redução de bens industriais. No acumulado as projeções estão apontando para um IPCA de 4,7% no fechamento de 2023.



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

O Relatório Focus, divulgado pelo Banco Central, mostrou que as expectativas de mercado para os principais indicadores econômicos do Brasil indicaram dados mistos em novembro em relação ao fechamento anterior. A projeção para o crescimento do PIB em 2023 recuou de 2,89% para 2,84%, enquanto a estimativa para a inflação medida pelo IPCA caiu de 4,63% para 4,54%. A taxa Selic, que está atualmente em 12,25% ao ano, deve encerrar 2023 em 11,75%, segundo o relatório. Já o câmbio, deve terminar 2023 em R\$ 4,99.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

1 de dezembro 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 (%)	4,63	4,53	4,54	▲ (1)	3,91	3,91	3,92	▲ (1)	3,50	= (19)	3,50	= (22)
PIB (var. %)	2,89	2,84	2,84	= (1)	1,50	1,50	1,50	= (11)	1,90	▼ (1)	2,00	= (17)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,00	5,00	4,99	▼ (1)	5,05	5,05	5,03	▼ (1)	5,10	= (2)	5,16	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (17)	9,25	9,25	9,25	= (5)	8,50	▼ (1)	8,50	= (18)

* 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

O cenário político brasileiro segue não trazendo muitas novidades que tenham impactado no movimento do mercado. A notícia do momento é a indicação do ministro da justiça, Flávio Dino, para uma vaga no STF. O assunto tem movimentado bastante a oposição, com relação a sabatina no Senado Federal.

Nos Estados Unidos, apesar da inflação seguir demonstrando arrefecimento, e o FED manter inalterada a taxa base de juros da economia americana, a ata da última reunião reforçou a disposição de manter as condições restritivas da economia americana por um período mais longo e que o mercado de trabalho segue forte, apesar da oferta e demanda estarem mais próximas do equilíbrio.

O PMI americano, se manteve estável em 50,7 entre outubro e novembro, reforçando para um cenário de atividade econômica mais moderado no segundo semestre de 2023.



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

Já na Europa, os dados apontam para uma atividade econômica mais fraca do que o projetado no primeiro semestre. Este fato depositou preocupação no BCE. Outro ponto que está mais rápido que o projetado é o processo de desinflação da economia da zona do EURO. Com isso o BCE retirou do comunicado a previsão de novas altas na taxa de juros e fica mais factível um início de ciclo de corte juros para o início de 2024.

E finalizando com a economia chinesa, os dados divulgados apontam ainda para um cenário muito desafiador. O resultado do PMI chinês abaixo do esperado, reforçou para necessidade de novos estímulos para a reversão do cenário econômico chinês. O índice de manufatura recuou de 50,6 para 50,2.



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. 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	568.195,23	1,65%	5.672.421.301,80	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	992.687,22	2,88%	1.555.151.477,87	0,06%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	500.933,95	1,45%	5.100.554.237,53	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.380.888,45	4,01%	3.789.962.327,27	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.241.439,90	9,41%	3.563.858.141,47	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.797.585,45	5,22%	1.387.687.889,29	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.972.603,68	14,44%	2.261.375.933,67	0,22%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	478.532,53	1,39%	1.169.387.143,52	0,04%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	91.504,50	0,27%	3.918.825.638,18	0,00%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.462.773,99	15,86%	907.908.425,03	0,60%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.910.063,59	8,45%	15.351.200.547,79	0,02%	7º III a
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.808.262,48	5,25%	11.291.828.331,84	0,02%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.266.679,96	9,48%	1.262.617.807,45	0,26%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.507.895,20	7,28%	591.092.005,35	0,42%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.206.810,06	6,41%	327.847.135,18	0,67%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	1.149.809,49	3,34%	412.499.123,91	0,28%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	384.265,37	1,12%	112.381.810,06	0,34%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	726.248,72	2,11%	1.957.059.984,27	0,04%	9º III

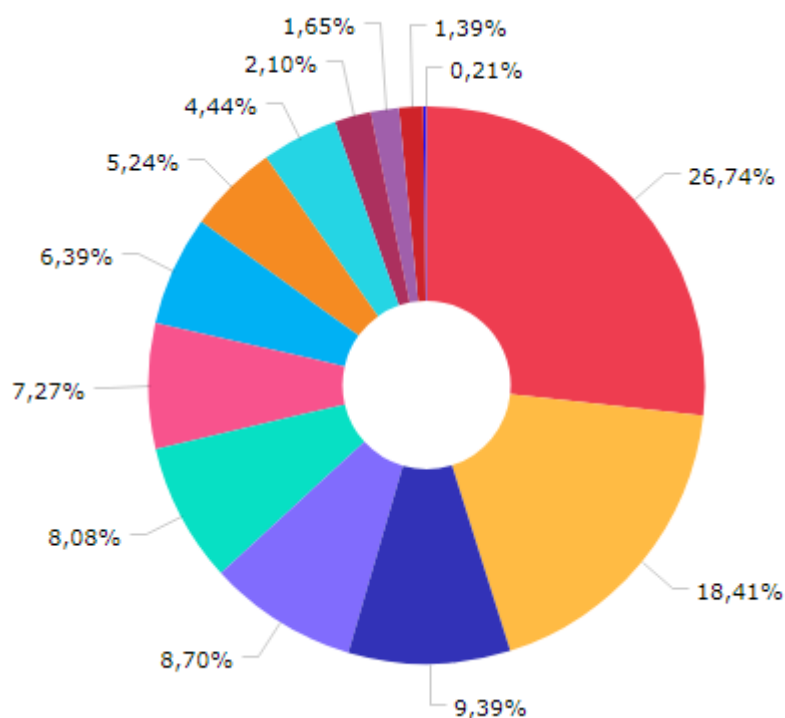


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



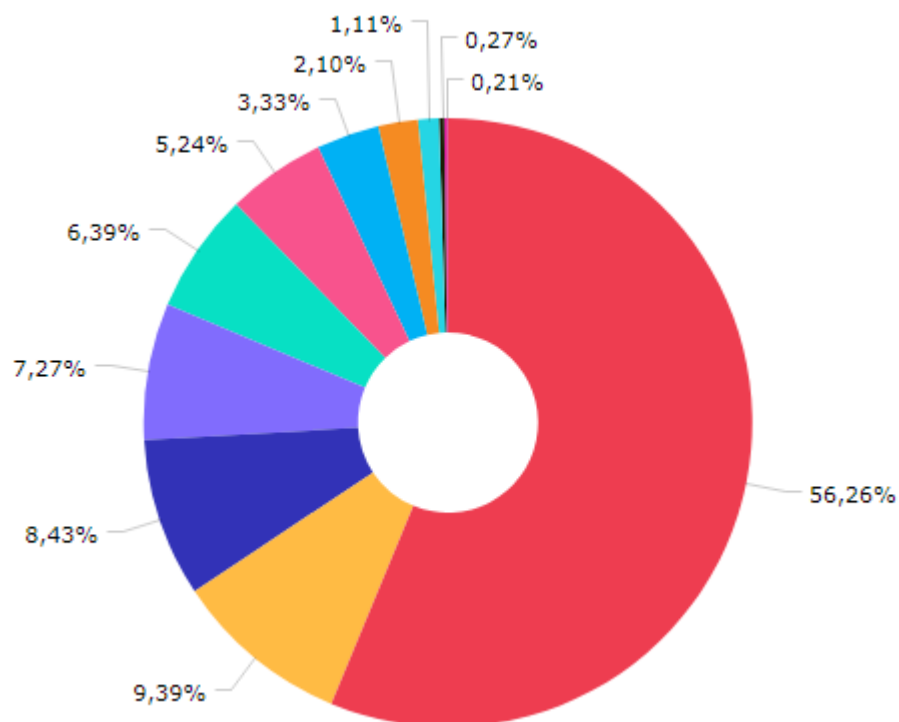
IMA-B	9.230.387,90
IRF-M	6.353.472,13
IPCA	3.241.439,90
CDI	3.001.568,09
IMA-B 5+	2.790.272,67
IDIV	2.507.895,20
SMLL	2.206.810,06
Selic	1.808.262,48
Ibovespa	1.534.074,86
Global BDRX	726.248,72
IDKA IPCA 2 Anos	568.195,23
IMA-B 5	478.532,53
Disponibilidades Financeiras	71.428,75



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



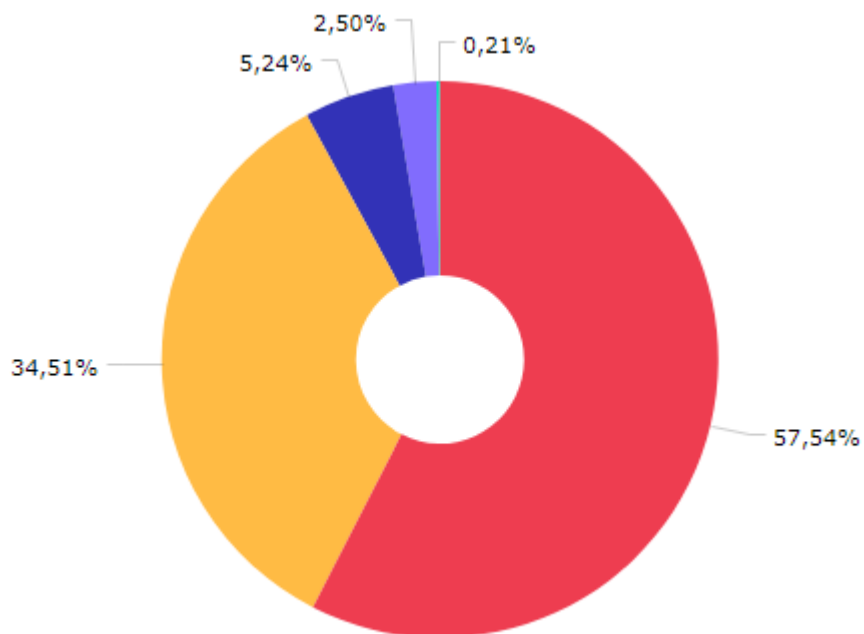
Renda Fixa Indexados	19.420.860,46
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.241.439,90
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	2.910.063,59
Ações Dividendos	2.507.895,20
Ações Small Caps	2.206.810,06
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.808.262,48
Ações Indexados	1.149.809,49
Ações Livre	726.248,72
Fundos de Mono Ação	384.265,37
Renda Fixa Simples	91.504,50
Disponibilidades Financeiras	71.428,75



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



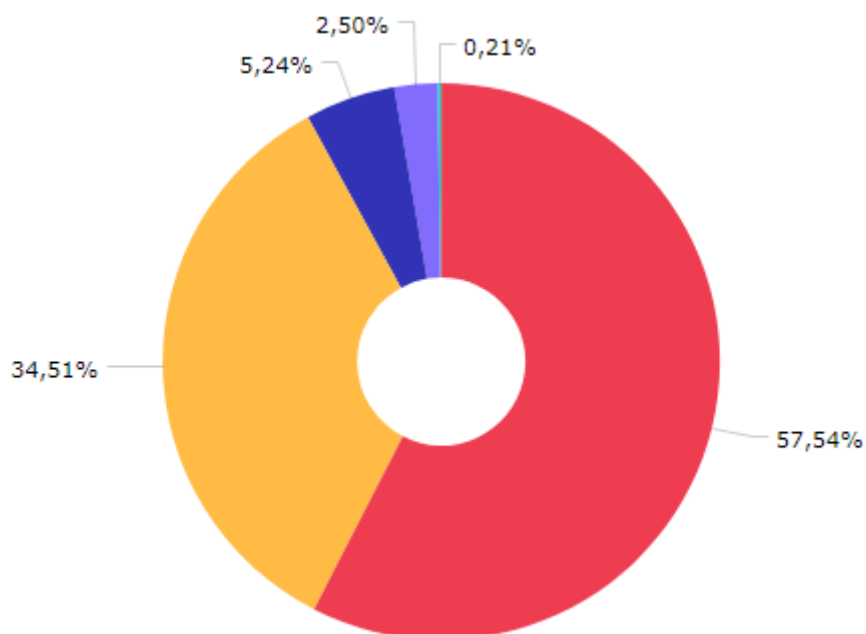
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	19.863.172,09
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.912.927,30
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.808.262,48
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	862.797,90
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	71.428,75



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...	19.863.172,09
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.912.927,30
BANCO BRADESCO S.A.	1.808.262,48
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	862.797,90
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	71.428,75



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

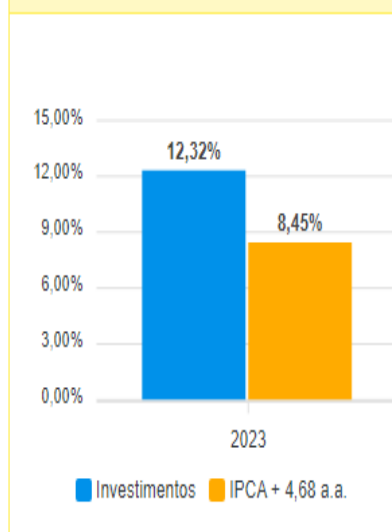
5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %
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%	127,96%
Fevereiro	30.710.050,23	2.306.897,51	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	30.901.133,23	368.923,56	550.992,42	1,21% ▲	1,82%	1,13%	3,27%	55,68%
Abril	30.901.133,23	2.087.776,10	2.330.922,38	31.114.978,27	446.991,32	997.983,74	1,45% ▲	3,29%	0,94%	4,24%	77,56%
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%
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%	181,00%
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%	190,77%
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%	157,39%
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%	133,71%
Outubro	33.576.049,20	2.000.000,00	2.000.000,00	33.196.494,20	-379.555,00	2.501.270,68	-1,13% ▼	8,24%	0,62%	7,76%	108,19%
Novembro	33.196.494,20	2.191.468,44	2.191.468,44	34.447.159,77	1.250.665,57	3.751.936,25	3,77% ▲	12,32%	0,64%	8,45%	145,80%

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

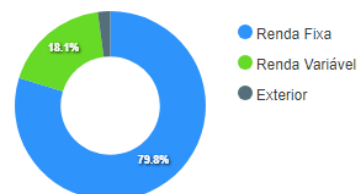
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	40,36%	13.932.846,41
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	39,22%	13.539.284,52
8º I - Fundos de Ações	30,00%	18,10%	6.248.780,12
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,10%	726.248,72

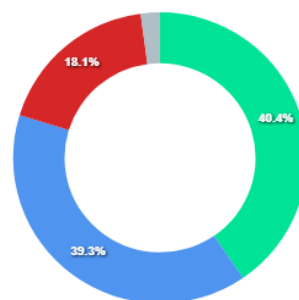
Governança (Pró Gestão)

[Ver](#) Não possui

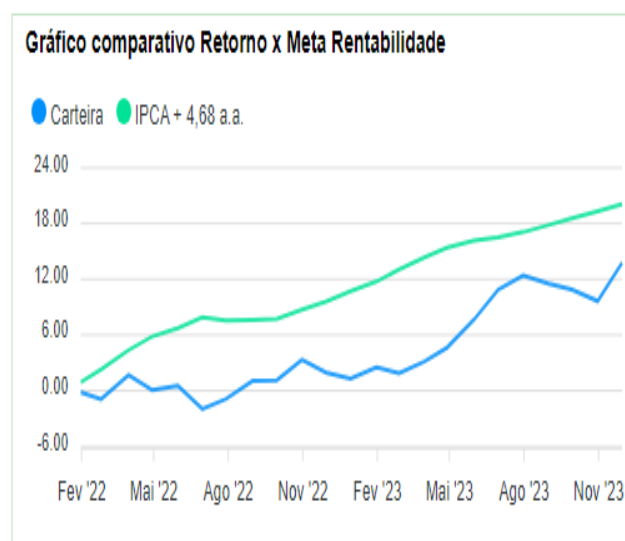
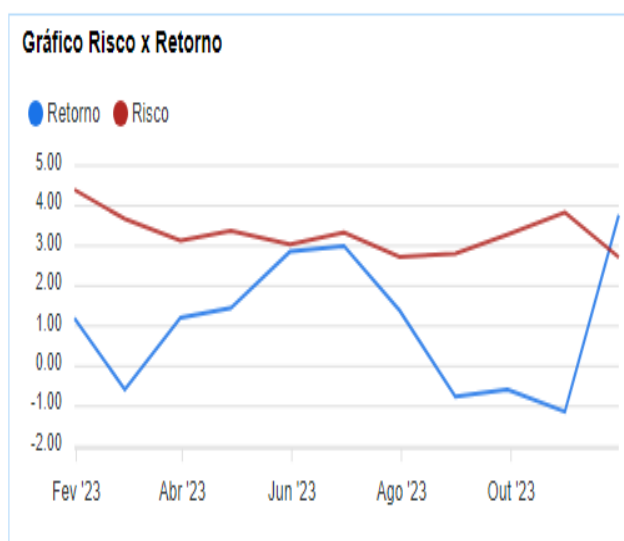
Segmentos



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 %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	90.705,17	97.947,59	97.947,59	91.504,50	799,33	0,42% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	558.229,35	0,00	0,00	568.195,23	9.965,88	1,79% ▲
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	97.720,32	0,00	97.947,59	0,00	227,27	0,23% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.756.639,90	0,00	800.000,00	992.687,22	36.047,32	2,05% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.324.535,65	0,00	0,00	5.462.773,99	138.238,34	2,60% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	488.202,92	0,00	0,00	500.933,95	12.731,03	2,61% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.347.675,46	0,00	0,00	1.380.868,45	33.192,99	2,46% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.986.229,65	897.947,59	0,00	2.910.083,59	25.886,35	0,90% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.216.143,60	0,00	0,00	3.241.439,90	25.296,30	0,79% ▲
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	601.107,04	1.195.573,26	0,00	1.808.262,48	11.582,18	0,64% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.738.991,38	0,00	0,00	1.797.585,46	58.594,07	3,37% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.852.781,75	0,00	0,00	4.972.603,68	119.821,93	2,47% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.181.779,04	0,00	0,00	3.268.679,96	84.900,92	2,67% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	470.150,11	0,00	0,00	478.532,53	8.382,42	1,78% ▲
	25.710.891,34	2.191.468,44	995.895,18	27.472.130,93	565.666,33	2,10%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.267.801,52	0,00	0,00	2.507.695,20	240.093,68	10,59% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.964.121,54	0,00	0,00	2.206.810,06	242.688,52	12,36% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.023.593,39	0,00	0,00	1.149.809,49	126.216,10	12,33% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	373.618,22	0,00	0,00	384.285,37	10.647,15	2,85% ▲
-	5.629.134,67	0,00	0,00	6.248.780,12	619.645,45	11,01%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.174.035,26	0,00	1.195.573,26	0,00	21.538,00	1,83% ▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	682.432,93	0,00	0,00	726.248,72	43.815,79	6,42% ▲
	1.856.468,19	0,00	1.195.573,26	726.248,72	65.353,79	3,52%



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: No encerramento do mês de novembro de 2023, a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor R\$ 34.447.159,77 apresentando assim aumento nominal de 13,50% em relação a carteira no valor R\$ 30.350.140,81 em 31/12/2022. **Rentabilidade da Carteira,** a rentabilidade no mês de novembro foi de 3,77% frente a uma meta atuarial de 0,64%, no exercício a rentabilidade da carteira foi de 12,32%, e a meta atuarial de 8,45%., **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 falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as



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

carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024, foi aprovada pelo Conselho Deliberativo a Política de Investimentos de 2024, elaborada pelo Comitê de Investimentos em conjunto com a empresa de Consultoria em Investimentos Mais Valia.

DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DE NOVEMBRO 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, 21 de dezembro 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

JOSÉ RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

FABIO AP. LAURINDO MAXIMO
CONSELHO DELIBERATIVO

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL