



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

4º Trimestre e Dezembro 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

Assim como o mês de novembro, dezembro foi mais um mês positivo para as carteiras de investimentos, mais uma vez beneficiado pelo bom desempenho da renda variável local e repetindo o movimento anterior, mais um mês de fechamento na curva de juros, que beneficiaram os fundos atrelados a inflação, e não muito diferente os fundos de investimentos ligados a ativos no exterior tiveram mais um mês de desempenho positivo.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	dez/23*	nov/23	out/23	set/23	ago/23	jul/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,89	0,92	1,00	0,97	1,14	1,07	13,04	13,30
CDI	0,89	0,92	1,00	0,97	1,14	1,07	13,04	13,30
CDB (1)	0,94	0,98	0,99	0,86	0,84	0,80	11,18	11,01
Poupança (2)	0,57	0,58	0,61	0,61	0,72	0,66	8,04	8,19
Poupança (3)	0,57	0,58	0,61	0,61	0,72	0,66	8,04	8,19
IRF-M	1,44	2,47	0,37	0,17	0,76	0,89	16,46	16,50
IMA-B	2,65	2,62	-0,66	-0,95	-0,38	0,81	15,94	12,73
IMA-B 5	1,36	1,80	-0,31	0,13	0,61	0,97	12,02	11,55
IMA-B 5 +	3,84	3,39	-0,98	-1,92	-1,27	0,73	19,16	13,39
IMA-S	0,88	0,91	0,96	1,00	1,18	1,06	13,20	13,45
Renda Variável								
Ibovespa	5,38	12,54	-2,94	0,71	-5,09	3,27	22,28	13,20
Índice Small Cap	7,05	12,46	-7,40	-2,84	-7,43	3,12	17,12	6,11
IBrX 50	5,31	12,01	-2,99	1,21	-4,76	3,70	20,06	11,10
ISE	6,04	15,06	-6,61	-1,84	-7,55	1,27	19,18	7,48
ICON	5,98	16,33	-8,90	-4,02	-10,42	2,22	6,98	-4,39
IMOB	8,69	14,85	-6,09	-3,14	-7,65	5,15	53,27	35,42
IDIV	6,90	10,70	-3,15	1,32	-2,83	2,84	26,84	16,73
IFIX	4,25	0,66	-1,97	0,20	0,49	1,33	15,50	10,79

Aqui no Brasil, tivemos nos dias 12 e 13 de dezembro a última reunião do COPOM e conforme o esperado pelo mercado, um corte de 50pb, levando a taxa de juros base da economia



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

brasileira ao patamar de 11,75%. Em seu comunicado pós-reunião, o comitê de políticas monetárias reforçou que esse ritmo de corte deverá ser mantido nas próximas reuniões, e que a inflação tem mantido um comportamento benigno. Reforçou que a política contracionista será mantida até que o processo de desinflação se consolide ancorando as expectativas dos agentes de mercado.

Em relação aos dados divulgados em dezembro, e de forma surpreendente, o PIB do 3º trimestre apresentou variação positiva de 0,1% em relação ao trimestre anterior e se comparado com o mesmo período do ano anterior a variação sobe para 2,0%. A principal contribuição negativa veio do setor de agropecuária com decréscimo de 3,3% no trimestre, na outra ponta o setor de serviços foi o que mais contribuiu positivamente, avançando 0,6% e o consumo das famílias com crescimento de 1,1%.

Considerando os dados mais recentes, a atividade econômica medida pelo IBGE, surpreendeu negativamente registrando queda de 0,6% no mês. O principal fator de queda foi o de transporte rodoviário que caiu 2,00%, do outro lado a venda no varejo ampliado, apresentou um crescimento de 0,4%, mas abaixo das projeções.

O Banco central divulgou o comportamento do crédito na economia, e o dado apresentando colabora com a atividade econômica mais baixa no 4º trimestre, apresentando queda de 1,7% na pessoa física.

De forma não muito esperada pelo mercado, a agência de classificação de risco S&P, realizou a elevação do rating de longo prazo do Brasil, passando de BB- para BB+ com perspectiva estável. A agência destacou que a elevação se deve ao fato de o Brasil ter conseguido progredir nos desafios econômicos e fiscais. Com a elevação, o país fica a três degraus de obter novamente o grau de investimento da agência.

Nas vésperas do fim de ano, 27 de dezembro, a Bolsa de valores de São Paulo fechou no maior patamar da história atingido os 134.193 pontos. No último pregão o IBOVESPA ficou conforme figura abaixo:





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 cenário político, o governo enviou e conseguiu a aprovação do orçamento para o ano de 2024, com a proposta déficit zero para o exercício.

Por fim o IPCA-15 divulgado apresentou variação positiva de 0,40% em dezembro, bem acima das projeções de mercado que apontavam para uma elevação mensal de 0,27%. No acumulado de 12 meses o índice fechou em 4,72%. O resultado é o menor em 3 anos.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no segundo dia de janeiro, trouxe a previsão do IPCA para 4,46% para o final de 2023, abaixo do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e inferior ao projetado no mês anterior. O PIB também apresentou elevação na previsão, saindo de 2,84 para 2,92. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram um número inferior ao divulgado no mês anterior.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

29 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(%)	4,54	4,46	4,46	= (1)	3,92	3,91	3,90	▼ (2)	3,50	= (23)	3,50	= (26)
PIB (var. %)	2,84	2,92	2,92	= (3)	1,50	1,52	1,52	= (1)	2,00	= (3)	2,00	= (21)
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,99	4,90			5,03	5,00	5,00	= (3)	5,03	▼ (3)	5,10	= (1)
SELIC(% a.a.)	11,75				9,25	9,00	9,00	= (1)	8,50	= (4)	8,50	= (22)

As principais economias globais seguem em momento diferente da brasileira e o resultado do índice PMI aponta para relativa estabilidade da economia global em novembro, após moderação acumulada nos meses anteriores, tanto de serviços como da manufatura. O PMI Composto global avançou ligeiramente entre outubro e novembro, passando da marca neutra de 50,0 pontos para 50,4.

Falando sobre a economia chinesa, o desempenho das importações no mês de novembro frustrou e indica que a demanda chinesa continua fraca, em linha com o que temos comentado nas últimas cartas. No acumulado do ano, as exportações e importações recuaram 5,5% e 6,1% respectivamente. Estes dados reforçam a dependência da economia chinesa de estímulos dados pelo governo para manter o crescimento.



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

Por fim, na economia americana, o mercado de trabalho segue resiliente, no mês de novembro registrou a criação de 199 mil vagas, acima das expectativas de mercado que estavam em 185 mil vagas. Com esse resultado a taxa de desemprego caiu 0,2% em relação ao dado anterior, chegando a 3,7%, com a massa salarial apresentando crescimento de 0,4% e no ano acumulando alta de 4,0%.

Com relação a inflação, o índice de preços ao consumidor apresentou variação de 0,10% em relação ao mês anterior, o resultado veio ligeiramente acima das expectativas de mercado. No acumulado dos 12 meses a inflação americana está em 3,1% bastante distante da meta de 2,0% o que reforça a necessidade de uma política monetária restritiva.

E por falar em política monetária, o FED, manteve a taxa de juros no intervalo de 5,25% e 5,50% em linha com as expectativas de mercado. Reforçou que novas elevações de juros dependeram da avaliação dos indicadores futuros, considerando a defasagem do impacto das elevações já realizadas. Jerome Powell, presidente do FED, reconheceu que a política monetária se encontra em patamares bastante restritivo e destacou que reunião marcou o início dos debates sobre o ciclo de corte de juros.

INVESTIMENTOS:

Seguimos reforçando a recomendação das últimas cartas, com cenário de redução de juros base da economia brasileira. Os ativos ligados aos CDI apresentarão cada vez menor rentabilidade. Reforçamos que é interessante ainda aproveitar sua rentabilidade acima da meta, em parcela do ano e, posteriormente, realizar a migração gradativa destes ativos, aproveitando a oportunidade enquanto apresentam gordura em relação às metas atuariais.

Com um segundo mês de forte fechamento na curva de juros os títulos públicos diminuíram bastante a sua atratividade, mas as remunerações ainda seguem acima das maiorias das metas atuarias. Reforçamos ainda para a possibilidade de manutenção do cenário de fechamento da curva de juros e a possibilidade de capturar o movimento positivo nos fundos IMAs.



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 Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais										29/Dez/2023
Papel IPCA		NTN-B				Taxa (% a.a.)/252				
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,6338	6,6044	6,6180	4.258,185278	6,1466	7,2322	6,1430	7,2362
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,5076	5,4681	5,4843	4.241,563943	5,1620	5,7641	5,1622	5,7641
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,2142	5,1837	5,2000	4.353,184047	4,9340	5,4308	4,9341	5,4309
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,2792	5,2492	5,2631	4.307,158630	4,9877	5,4668	4,9876	5,4667
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,2365	5,2057	5,2207	4.406,142338	4,9546	5,4439	4,9546	5,4438
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,2341	5,2075	5,2200	4.457,310960	4,9713	5,4368	4,9712	5,4368
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,3382	5,3070	5,3225	4.470,432406	5,0910	5,5255	5,0910	5,5255
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,3467	5,3110	5,3305	4.420,313332	5,1062	5,5303	5,1061	5,5303
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,3571	5,3276	5,3428	4.449,872129	5,1321	5,5330	5,1321	5,5330
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,3996	5,3679	5,3819	4.562,136179	5,1922	5,5548	5,1921	5,5548
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,4977	5,4595	5,4770	4.496,625121	5,2966	5,6409	5,2966	5,6409
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,4924	5,4572	5,4718	4.593,961331	5,2978	5,6296	5,2978	5,6295
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,4942	5,4549	5,4724	4.555,613089	5,3025	5,6268	5,3025	5,6268
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,5142	5,4677	5,4881	4.625,276344	5,3210	5,6397	5,3210	5,6396

Já o segmento de renda variável, pelo segundo mês consecutivo, apresentou forte elevação no índice da Bolsa de Valores de São Paulo (Ibovespa). Seguimos recomendando que o cenário de redução da taxa SELIC beneficia diretamente o segmento de renda variável e o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posição.

Por fim o segmento exterior, continuamos não recomendando alocação enquanto não iniciar o movimento de redução de juros nas principais economias globais.

Resumo de 2023.

Diferentemente do visto no ano de 2022, o ano de 2023 foi de menor volatilidade e política econômica restritiva nas principais economias globais. O resultado veio com uma atividade econômica global menor, mas propiciou o controle da inflação principalmente com a redução dos patamares vistos no ano anterior.



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

Global Inflation Rates (2022 vs. 2023)			
Country	CPI Nov 2022 (YoY % Change)	CPI Nov 2023 (YoY % Change)	CPI Change (2023 minus 2022)
CHINA	1.6%	-0.5%	-2.1%
ITALY	11.8%	0.7%	-11.1%
SWITZERLAND	3.0%	1.4%	-1.6%
PORTUGAL	9.9%	1.5%	-8.4%
SAUDI ARABIA	2.9%	1.7%	-1.2%
JAPAN	3.8%	2.8%	-1.0%
INDONESIA	5.4%	2.9%	-2.6%
US	7.1%	3.1%	-4.0%
CANADA	6.8%	3.1%	-3.7%
SPAIN	6.8%	3.2%	-3.6%
GERMANY	8.8%	3.2%	-5.6%
SOUTH KOREA	5.0%	3.3%	-1.7%
FINLAND	9.1%	3.3%	-5.8%
FRANCE	6.2%	3.5%	-2.7%
SINGAPORE	6.7%	3.6%	-3.1%
IRELAND	5.3%	3.9%	-1.4%
UK	10.7%	3.9%	-6.8%
PHILIPPINES	8.0%	4.1%	-3.9%
MEXICO	7.8%	4.3%	-3.5%
BRAZIL	5.9%	4.7%	-1.2%
AUSTRALIA	7.3%	4.9%	-2.4%
SOUTH AFRICA	7.4%	5.5%	-1.9%
INDIA	5.9%	5.6%	-0.3%
NEW ZEALAND	7.2%	5.6%	-1.6%
SWEDEN	11.5%	5.8%	-5.7%
POLAND	17.5%	6.6%	-10.9%
RUSSIA	12.0%	7.5%	-4.5%
TURKEY	84.4%	62.0%	-22.4%
ARGENTINA	92.4%	160.9%	68.5%
MEDIAN	7.2%	3.6%	-3.1%

CREATIVE PLANNING @CharlieBilello

No Brasil, repetindo o cenário de 2022, o crescimento da economia saiu muito melhor do que era esperado. Os dados apresentados no boletim Focus no início de 2023 para o final, apresentaram números bastantes diferentes e em condições melhores do que esperado pelo mercado.

2023			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
IPCA (%)	5,17	5,38	5,39
PIB (var. %)	0,79	0,78	0,77
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,26	5,28	5,28
SELIC (% a.a.)	11,75	12,25	12,50

2023			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
IPCA (%)	4,54	4,46	4,46
PIB (var. %)	2,84	2,92	2,92
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,99	4,90	
SELIC (% a.a.)	11,75		



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

O ano de 2023 começou com juros elevados e uma queda de braço entre o governo e o Banco Central. Ao longo do ano, com a melhora dos indicadores e expectativas de mercado, as visões passaram a ser mais unissonas e o Brasil foi um dos primeiros países do mundo a iniciar o ciclo de corte de juros. A reunião de agosto marcou o início do ciclo corte de juros e o primeiro corte depois de 3 anos.

O PIB brasileiro, medido até o mês de setembro, apresentou um crescimento de 3,2% em relação ao mesmo período do ano anterior. Considerando a adoção de uma política monetária restritiva adotada pelo Banco Central brasileiro, o resultado apresentado é considerado bastante robusto, com a perspectiva de o Brasil terminar o ano de 2023 como a 9ª maior economia do mundo segundo dados do FMI.

O grande desafio das economias globais para este ano era o controle da inflação, e no Brasil a lição de casa está sendo feita. A meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) é de 3,25%, podendo oscilar entre 1,75% e 4,75%. Hoje, a estimativa é que o Brasil feche o ano com uma inflação de 4,66%, ou seja, dentro do intervalo da meta.

Por fim, o Brasil conseguiu realizar a reforma tributária, que há anos tramitava no congresso. A proposta aprovada visa simplificar o sistema tributário brasileiro, substituído tributos como PIS, COFINS, IPI, ICMS E ISS pelo Imposto sobre Operações com Bens e Serviços (IBS). A aprovação dessa reforma e de outras realizadas nos últimos anos no Brasil, permitiu a melhora das avaliações de riscos do Brasil, pelas agências de rating globais.

Tudo isso acabou refletindo nos resultados dos investimentos no mercado financeiro, com a grossa maioria dos ativos fechando o ano em altas expressivas, tanto no segmento de renda fixa quanto no segmento de renda variável.

Em relação aos EUA, o combate à inflação o assunto continuou dominando o debate econômico por lá, o FED, a elevação e manutenção da taxa de juros alta por um período longo causou um temor de recessão da principal economia mundial. A inflação apresentou arrefecimento, mas mesmo com uma política monetária restritiva, o mercado americano de trabalho continuou muito robusto, não trazendo a inflação americana para a meta no tempo previsto e afastou um risco de queda da maior economia do mundo.

Para finalizar a economia chinesa, começou o ano como a grande locomotiva do crescimento global, mas do segundo semestre em diante, os números apresentados começaram a vir abaixo das expectativas, obrigando o governo chinês a adotar algumas medidas de



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

estímulos, que não foram suficientes para manter o crescimento robusto da economia chinesa visto nos últimos anos.

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	576.232,82	1,63%	5.798.399.930,42	0,01%	7º I b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.031.715,21	2,91%	1.649.727.443,32	0,06%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	514.677,19	1,45%	5.283.374.941,87	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.401.015,80	3,96%	4.067.997.534,34	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.271.363,49	9,24%	3.596.758.160,15	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.868.263,93	5,28%	1.451.468.758,30	0,13%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.045.233,52	14,25%	2.351.648.712,32	0,21%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	485.430,91	1,37%	1.212.026.255,59	0,04%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	92.255,42	0,26%	4.049.178.389,19	0,00%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.612.726,72	15,85%	936.281.150,45	0,60%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.936.317,58	8,29%	16.475.113.370,57	0,02%	7º III a
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.824.127,45	5,15%	10.724.175.764,47	0,02%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.357.189,54	9,48%	1.298.723.695,54	0,26%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.667.218,28	7,53%	613.943.691,61	0,43%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.368.216,92	6,69%	347.873.403,61	0,68%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.211.426,89	3,42%	424.700.729,97	0,29%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	396.731,33	1,12%	114.042.233,53	0,35%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	745.047,52	2,10%	1.995.875.754,00	0,04%	9º III

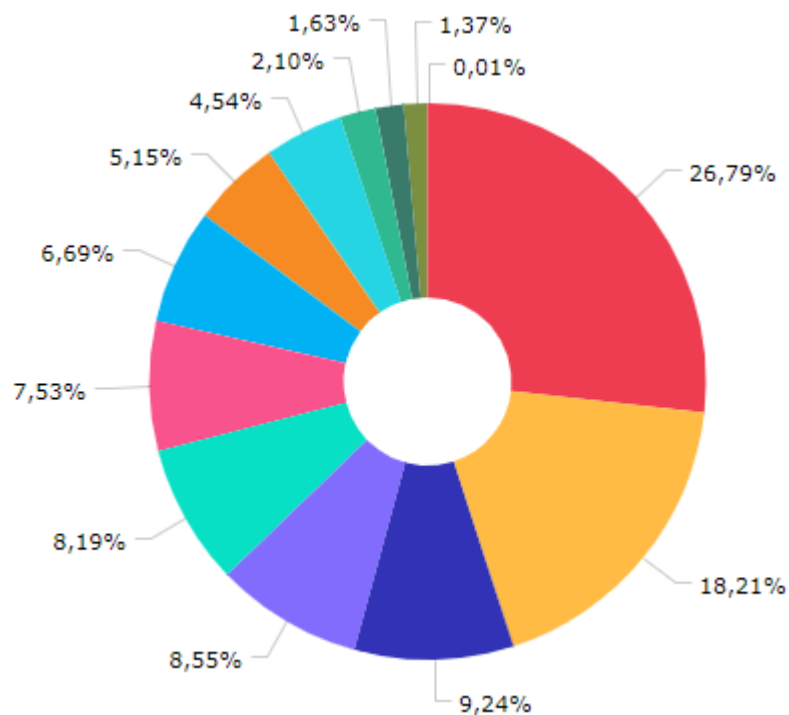


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



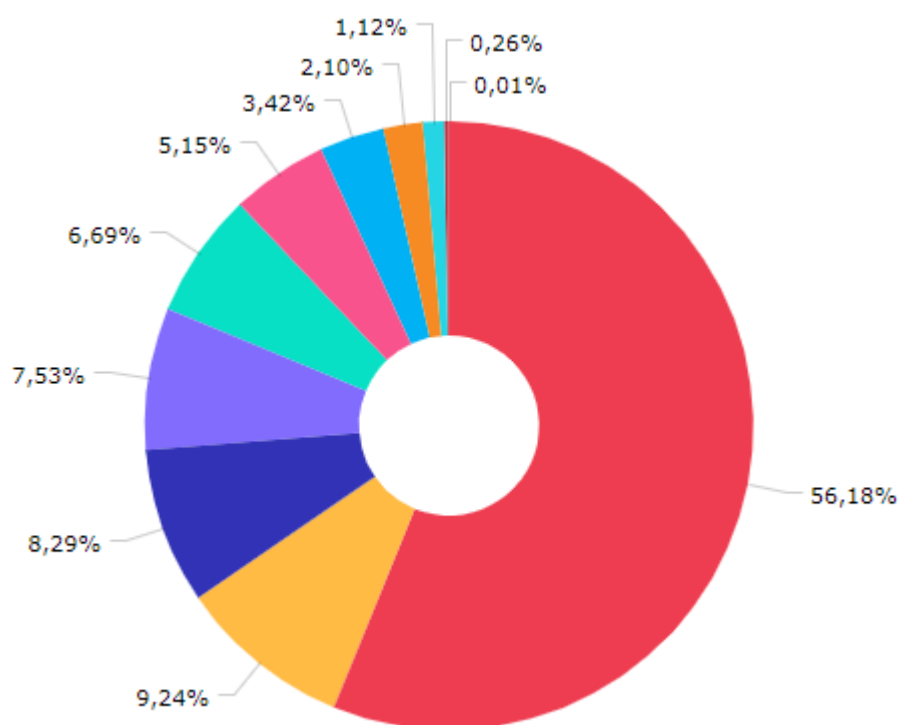
IMA-B	9.484.593,45
IRF-M	6.446.249,12
IPCA	3.271.363,49
CDI	3.028.573,00
IMA-B 5+	2.899.979,14
IDIV	2.667.218,28
SMLL	2.368.216,92
Selic	1.824.127,45
Ibovespa	1.608.158,22
Global BDRX	745.047,52
IDKA IPCA 2 Anos	576.232,82
IMA-B 5	485.430,91
Disponibilidades Financeiras	2.148,40



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



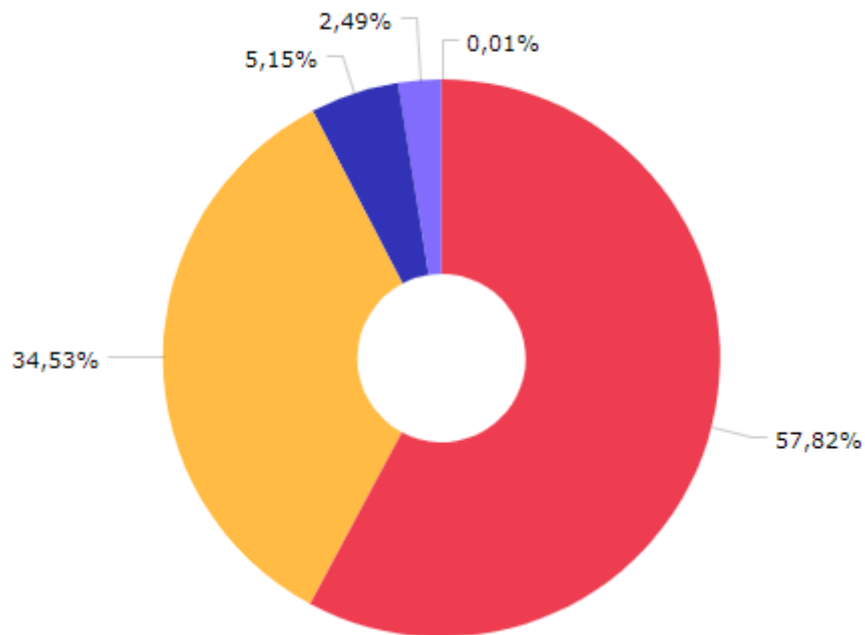
Renda Fixa Indexados	19.892.485,44
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.271.363,49
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	2.936.317,58
Ações Dividendos	2.667.218,28
Ações Small Caps	2.368.216,92
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.824.127,45
Ações Indexados	1.211.426,89
Ações Livre	745.047,52
Fundos de Mono Ação	396.731,33
Renda Fixa Simples	92.255,42
Disponibilidades Financeiras	2.148,40



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



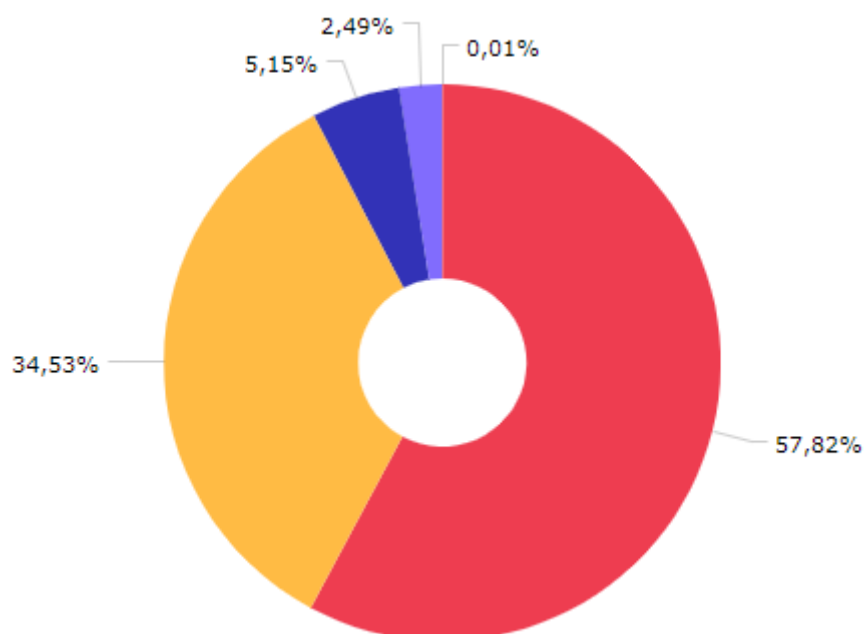
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.471.739,23
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.227.161,40
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.824.127,45
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	882.162,24
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.148,40



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...	20.471.739,23
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.227.161,40
BANCO BRADESCO S.A.	1.824.127,45
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	882.162,24
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.148,40



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

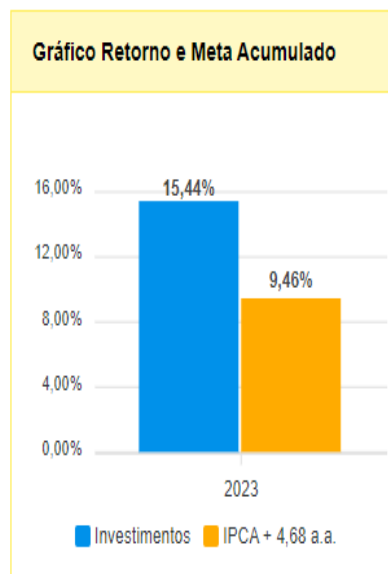
Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

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%	127,98%
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%	55,66%
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%	77,59%
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%	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%	106,19%
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%
Dezembro	34.447.159,77	0,00	0,00	35.405.190,32	958.030,55	4.709.966,80	2,78% ▲	15,44%	0,93%	9,46%	163,21%

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	13.781,92	0,04%	1,79%
4º Trim	1.829.141,12	5,45%	2,21%
2º Sem	1.842.903,04	5,49%	4,04%





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

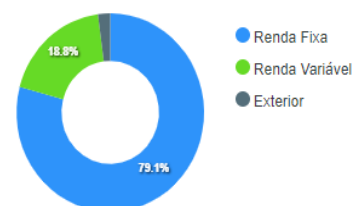
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	40,09%	59,91%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	39,04%	20,96%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	18,76%	11,24%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	2,10%	7,90%

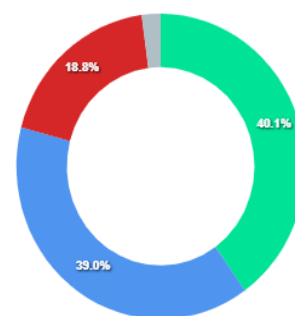
Governança (Pró Gestão)

[57](#) Não possui

Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

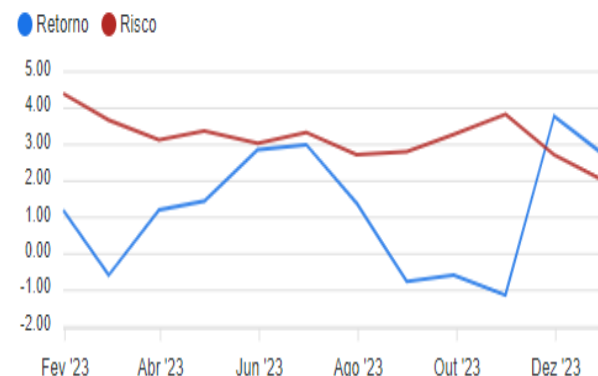
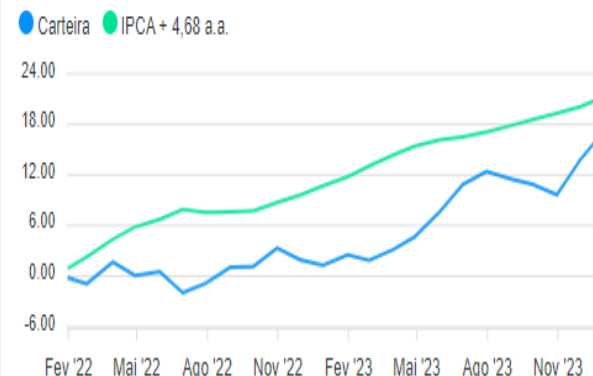


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade





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	91.504,50	0,00	0,00	92.255,42	750,92	0,82% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	568.195,23	0,00	0,00	576.232,82	8.037,59	1,41% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	992.687,22	0,00	0,00	1.031.715,21	39.027,99	3,93% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.462.773,99	0,00	0,00	5.612.726,72	149.952,73	2,74% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	500.933,95	0,00	0,00	514.677,19	13.743,24	2,74% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.380.888,45	0,00	0,00	1.401.015,80	20.147,15	1,46% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.910.063,59	0,00	0,00	2.936.317,58	26.253,99	0,90% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.241.439,90	0,00	0,00	3.271.363,49	29.923,59	0,92% ▲
BRABESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.808.262,48	0,00	0,00	1.824.127,45	15.864,97	0,88% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.797.585,45	0,00	0,00	1.868.263,93	70.678,48	3,93% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.972.603,68	0,00	0,00	5.045.233,52	72.629,84	1,46% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.266.679,96	0,00	0,00	3.357.189,54	90.509,58	2,77% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	478.532,53	0,00	0,00	485.430,91	6.898,38	1,44% ▲
	27.472.130,93	0,00	0,00	28.016.549,38	544.418,45	1,98%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.507.895,20	0,00	0,00	2.667.218,28	159.323,08	6,35% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.206.810,06	0,00	0,00	2.368.216,92	161.406,86	7,31% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.149.809,49	0,00	0,00	1.211.426,89	61.617,40	5,36% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	384.265,37	0,00	0,00	396.731,33	12.465,96	3,24% ▲
-	6.248.780,12	0,00	0,00	6.643.593,42	394.813,30	6,32%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	726.248,72	0,00	0,00	745.047,52	18.798,80	2,59% ▲
	726.248,72	0,00	0,00	745.047,52	18.798,80	2,59%



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no 4º Trimestre e no mês de dezembro carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 35.405.190,32 apresentando assim aumento nominal de 16,66% em relação a carteira no valor R\$ 30.350.140,81 em 31/12/2022.

Rentabilidade da Carteira, no mês de dezembro carteira de investimentos apresentou rentabilidade no 4º Trimestre de 2023 de 5,45%, contra uma meta no 4º trimestre de 2,21%, no exercício de 2023 de 15,44%, contra uma meta atuarial de 9,46%, e no mês de dezembro de 2023 de 2,78%, a meta atuarial no mês (IPCA + 4,68% a.a.) foi de 0,93%.

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 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 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, 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, 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: No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a



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

inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as 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.

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

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS Do 4º TRIMESTRE E DEZEMBRO 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 mesmos e o Comitê de Investimentos.

Taiaçu/SP, 31 de janeiro de 2024.

EVA APA. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

FABIO APARECIDO LAURINDO MAXIMO
CONSELHO DELIBERATIVO

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL